

# Securities Note

dated 9 June 2022

of

**UBS AG**

*(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)*

which may also be acting through its Jersey branch:

**UBS AG, Jersey Branch**

*(the Jersey branch of UBS AG)*

or through its London branch:

**UBS AG, London Branch**

*(the London branch of UBS AG)*



for the offer, continued offer, increase of the issue size or, as the case may be, of the aggregate nominal amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market

of

**Express Securities, Twin Win Securities, Reverse Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, Reverse Convertible Securities, Bonus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities**

This document – including any supplements approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") in respect hereof and published by UBS AG – constitutes a securities note (the "**Securities Note**") and, together with the registration document of UBS AG dated 21 September 2021, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Article 8 (1) and Article 10 (1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**").

This Securities Note contains information relating to structured securities governed by either German, English or Swiss law (the "**Securities**", and each a "**Security**") which may be issued from time to time by UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**").

The Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus may be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, an exchange traded fund unit, a not exchange traded fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

The validity of this Securities Note will expire on 9 June 2023. The obligation of the Issuer to supplement this Securities Note in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Securities Note is no longer valid.

In this document, unless otherwise specified, references to a "Member State" are references to a Member State of the European Economic Area ("EEA"), references to "EUR" or "euro" are to the currency introduced at the start of the third stage of European economic and monetary union, and as defined in Article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended, references to "CHF" are to Swiss francs and references to "U.S. dollars" are to United States dollars.

**IMPORTANT – EEA RETAIL INVESTORS** - If the Final Terms in respect of any Securities includes a legend entitled "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors", the Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the EEA. For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("FinSA"), by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

**THE SECURITIES HAVE NOT BEEN APPROVED OR DISAPPROVED BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION, ANY STATE SECURITIES COMMISSION IN THE UNITED STATES OR ANY OTHER U.S. REGULATORY AUTHORITY, NOR HAVE ANY OF THE FOREGOING AUTHORITIES PASSED UPON OR ENDORSED THE MERITS OF THE OFFERING OF THE SECURITIES OR THE ACCURACY OR THE ADEQUACY OF THE BASE PROSPECTUS. ANY REPRESENTATION TO THE CONTRARY IS A CRIMINAL OFFENCE IN THE UNITED STATES.**

**THE SECURITIES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE UNITED STATES SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED (THE "SECURITIES ACT"), OR WITH ANY SECURITIES REGULATORY AUTHORITY OF ANY STATE OR OTHER JURISDICTION OF THE UNITED STATES AND ARE BEING SOLD PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE SECURITIES ACT. THE SECURITIES MAY INCLUDE SECURITIES IN BEARER FORM THAT ARE SUBJECT TO U.S. TAX LAW REQUIREMENTS. TRADING IN THE SECURITIES HAS NOT BEEN APPROVED BY THE U.S. COMMODITY FUTURES TRADING COMMISSION UNDER THE U.S. COMMODITY EXCHANGE ACT OF 1936, AS AMENDED (THE "COMMODITY EXCHANGE ACT") OR BY THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION. SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, THE SECURITIES MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR, IN THE CASE OF BEARER SECURITIES, DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATIONS UNDER THE SECURITIES ACT ("REGULATION S")). SEE "*SUBSCRIPTION AND SALE*".**

Potential investors in the Securities are explicitly reminded that an investment in Securities entails financial risks. Holders of Securities run the risk of losing all or part of the amount invested by them in the Securities. All potential investors in Securities are, therefore, advised to study the full contents of the Base Prospectus, in particular the risk factors, and the relevant Final Terms.

## TABLE OF CONTENTS

Page:

TABLE OF CONTENTS.....	3
<b>A. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME .....</b>	<b>16</b>
1. General Description of the Base Prospectus .....	16
2. General Description of the Securities.....	16
3. General Description of the offer of the Securities.....	19
4. General Description of the Admission of the Securities to Trading.....	20
<b>B. RISK FACTORS (In The English Language) .....</b>	<b>21</b>
<b>I. MATERIAL RISKS RELATING TO THE SECURITIES .....</b>	<b>21</b>
1. Material risks related to the rank and characteristics of the Securities in the case of a failure of the Issuer.....	22
1.1 Securityholders are exposed to the risk of a bail-in.....	22
1.2 No statutory or voluntary deposit guarantee scheme.....	22
2. Material risks related to the Terms and Conditions of the Securities and, in particular, the redemption profile of the Securities .....	22
2.1 Specific risks with respect to the redemption profile of the Securities.....	22
 <b>Express Securities:</b>	
(1) Specific risks with respect to Express (Classic) Securities (cash settlement only)	22
(2) Specific risks with respect to Express (Classic) Securities (cash or physical settlement) .....	23
(3) Specific risks with respect to Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only).....	24
(4) Specific risks with respect to Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement) .....	25
(5) Specific risks with respect to Express Securities (cash settlement only) .....	26
(6) Specific risks with respect to Express Securities (cash or physical settlement).....	27
(7) Specific risks with respect to Express Lock In Securities (cash settlement only)...	29
(8) Specific risks with respect to Express Lock In Securities (cash or physical settlement) .....	30
(9) Specific risks with respect to Express (Multi) Securities (cash settlement only) ....	32
(10) Specific risks with respect to Express (Multi) Securities (cash or physical settlement) .....	33
(11) Specific risks with respect to Express Reverse Securities .....	35
(12) Specific risks with respect to Express Reverse (Multi) Securities .....	36
 <b>Twin Win Securities:</b>	
(13) Specific risks with respect to Twin Win Securities (cash settlement only).....	37
(14) Specific risks with respect to Twin Win Securities (cash or physical settlement)...	38
(15) Specific risks with respect to Twin Win (Autocallable) Securities (cash settlement only).....	39
(16) Specific risks with respect to Twin Win (Autocallable) Securities (cash or physical settlement) .....	40
 <b>Reverse Bonus Securities:</b>	
(17) Specific risks with respect to Bonus (Reverse) Securities.....	41
(18) Specific risks with respect to Bonus (Reverse) (Multi) Securities.....	42
(19) Specific risks with respect to Bonus Capped (Reverse) Securities .....	42
(20) Specific risks with respect to Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities .....	43

**Dolphin Securities:**

(21)	Specific risks with respect to Dolphin Securities.....	44
------	--	----

**Capital Protected Securities:**

(22)	Specific risks with respect to Capital Protected Securities (cash settlement only).	44
(23)	Specific risks with respect to Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only).....	45
(24)	Specific risks with respect to Capital Protected Bonus Securities (cash settlement only).....	45
(25)	Specific risks with respect to Capital Protected Bonus (Multi) Securities (cash settlement only).....	46
(26)	Specific risks with respect to Capital Protected Securities with Coupon (cash settlement only).....	46
(27)	Specific risks with respect to Digital Capital Protected Securities (cash settlement only).....	47
(28)	Specific risks with respect to Digital Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only).....	47
(29)	Specific risks with respect to Capital Protected (Autocallable) Securities (cash settlement only).....	47
(30)	Specific risks with respect to Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities (cash settlement only).....	48
(31)	Specific risks with respect to Capital Protected Securities with Issuer Call (cash settlement only).....	49
(32)	Specific risks with respect to Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only).....	50

**Accumulator Securities:**

(33)	Specific risks with respect to Accumulator Securities.....	51
------	--	----

**Reverse Convertible Securities:**

(34)	Specific risks with respect to Reverse Convertible Securities (cash settlement only).....	52
(35)	Specific risks with respect to Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement).....	53
(36)	Specific risks with respect to Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only).....	54
(37)	Specific risks with respect to Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement).....	55
(38)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only).....	57
(39)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement).....	58
(40)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only).....	59
(41)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement).....	60
(42)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only).....	61
(43)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement).....	63
(44)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only).....	64
(45)	Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement).....	65

**Bonus Securities:**

(46)	Specific risks with respect to Bonus Securities (cash settlement only) .....	67
(47)	Specific risks with respect to Bonus Securities (cash or physical settlement).....	68
(48)	Specific risks with respect to Bonus (Multi) Securities (cash settlement only) .....	69
(49)	Specific risks with respect to Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement) .....	69

**Sprinter Securities:**

(50)	Specific risks with respect to Sprinter Securities (cash settlement only).....	71
(51)	Specific risks with respect to Sprinter Securities (cash or physical settlement) .....	71
(52)	Specific risks with respect to Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only).....	72
(53)	Specific risks with respect to Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement) .....	73

**Discount Securities:**

(54)	Specific risks with respect to Discount Securities (cash settlement only) .....	74
(55)	Specific risks with respect to Discount Securities (cash or physical settlement)....	74

**Buy on Dips Securities:**

(56)	Specific risks with respect to Buy on Dips Securities .....	75
------	---	----

2.2	Specific risks in connection with converting values into the Redemption Currency .....	76
2.3	Specific risks in connection with the product feature "Relevant Underlying", as specified in the applicable Final Terms .....	77
2.4	Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities .....	77
2.5	Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities .....	78
2.6	Specific risks in connection with the product feature "Price Dividend Adjustment", as specified in the applicable Final Terms.....	79
2.7	Specific risks related to adjustments of the Security Right.....	79
2.8	Specific risks related to the substitution of the Issuer.....	80
2.9	Specific risks related to determinations by the Calculation Agent.....	80
2.10	Specific risks related to a potential restructuring of the Issuer's business .....	81
3.	Material risks in connection with investing in, holding and selling the Securities.....	81
3.1	Specific risks related to the "leverage" effect of the Securities.....	81
3.2	Specific risks related to the market price of the Securities .....	82
3.3	Specific risks related to the illiquidity of the Securities .....	83
3.4	Specific risks related to the Offer Period or the Subscription Period.....	84
3.5	Specific risks related to potential conflicts of interest of the Issuer and its affiliates .....	85
3.6	Specific risks related to hedging transactions entered into by Securityholders.....	86
3.7	Specific risks related to the unwinding of hedging transactions entered into by the Issuer	86
3.8	Specific risks related to taxation .....	87
3.9	Specific risks related to US withholding tax .....	87
3.10	Specific risks in connection with ESG Classification .....	89
3.11	Specific risks arising from the involvement of Clearing Systems in transfer, payments and communication.....	89
4.	Risks related to Securities using distributed ledger technology .....	90
4.1	Convertibility by the Issuer .....	90
4.2	Risks of software weaknesses.....	90
4.3	Legal and regulatory risk.....	90
4.4	Risks associated with uncertain regulations and enforcement actions by securities and financial authorities .....	91

4.5	Risk of mining attacks and forks .....	91
4.6	Transfer restrictions .....	91
4.7	Transfers subject to legal uncertainty .....	91
4.8	Risks related to the distributed ledger technology .....	91
4.9	Risk of loss or theft of the digital tokens .....	92
4.10	The complete trading history of each digital wallet will be available to the general public and it may be possible for members of the public to determine the identity of the Securityholders .....	92
4.11	Unanticipated risks.....	92
<b>II.</b>	<b>MATERIAL RISKS RELATING TO THE UNDERLYINGS .....</b>	<b>92</b>
5.	Material risks related to all Underlyings.....	92
5.1	Risk of fluctuations in the value of the Underlying or the Basket Components .....	93
5.2	Uncertainty about future performance of the Underlying or the Basket Components .....	93
5.3	Currency risk contained in the Underlying.....	93
5.4	Risks associated with the regulation and reform of benchmarks .....	94
5.5	Issuer's conflicts of interest with regard to the Underlying.....	95
5.6	Risks associated with a limited information basis regarding the Underlying and a possible information advantage of the Issuer .....	96
5.7	Risks associated with Underlyings or a Basket Component, as the case may be, which are subject to emerging market jurisdictions .....	96
5.8	Consequence of the linkage to a basket as the Underlying or, as the case may be, a portfolio of Underlyings .....	96
5.9	Relative performance of the Underlying to another Underlying used as benchmark .....	97
6.	Material risks related to a specific type of Underlying .....	97
6.1	Specific risks related to shares as the Underlying or a Basket Component.....	97
6.2	Specific risks related to certificates representing shares as the Underlying or a Basket Component .....	99
6.3	Specific risks related to non-equity securities as the Underlying or a Basket Component ..	99
6.4	Specific risks related to precious metals or commodities as the Underlying or a Basket Component .....	100
6.5	Specific risks related to an index as the Underlying or a Basket Component .....	101
6.6	Specific risks related to a non-exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component .....	103
6.7	Specific risks related to an exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component .....	106
6.8	Specific risks related to a futures contract as the Underlying or a Basket Component.....	109
6.9	Specific risks related to an interest rate or a reference rate as the Underlying or a Basket Component .....	110
6.10	Specific risks related to a currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component .....	110
<b>C.</b>	<b>RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE) .....</b>	<b>112</b>
<b>I.</b>	<b>WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE .....</b>	<b>112</b>
1.	Wesentliche Risiken im Hinblick auf den Rang und die Eigenschaften der Wertpapiere im Falle einer Insolvenz der Emittentin .....	113
1.1	Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt.....	113
1.2	Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung.....	113
2.	Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit den Bedingungen der Wertpapiere und insbesondere dem Tilgungsprofil der Wertpapiere .....	113
2.1	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Tilgungsprofil der Wertpapiere .....	114
	<b>Express Wertpapiere:</b>	
(1)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	114

(2)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	114
(3)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich).....	116
(4)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	117
(5)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	118
(6)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	119
(7)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Lock In Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	121
(8)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Lock In Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	122
(9)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	124
(10)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	125
(11)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Reverse Wertpapieren.....	127
(12)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Reverse (Multi) Wertpapieren .....	129

#### **Twin Win Wertpapiere:**

(13)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	130
(14)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	131
(15)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich).....	132
(16)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	133

#### **Reverse Bonus Wertpapiere:**

(17)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Reverse) Wertpapieren .....	134
(18)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Reverse) (Multi) Wertpapieren .....	135
(19)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Capped (Reverse) Wertpapieren .....	136
(20)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Capped (Reverse) (Multi) Wertpapieren.....	136

#### **Dolphin Wertpapiere:**

(21)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Dolphin Wertpapieren .....	137
------	--	-----

#### **Kapitalschutz Wertpapiere:**

(22)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	138
(23)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	138
(24)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Bonus Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	139
(25)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Bonus (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich).....	140
(26)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Wertpapieren mit Kupon (nur gegen Barausgleich).....	140

(27)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Digital Kapitalschutz Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	141
(28)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Digital Kapitalschutz (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	141
(29)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	141
(30)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	142
(31)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) .....	143
(32)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (Multi) Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) .....	144

#### **Akkumulator Wertpapiere:**

(33)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Akkumulator Wertpapieren .....	145
------	--	-----

#### **Reverse Convertible Wertpapiere:**

(34)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	147
(35)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	147
(36)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	149
(37)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	150
(38)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	152
(39)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	153
(40)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	154
(41)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	155
(42)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) .....	157
(43)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	158
(44)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) .....	160
(45)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	161

#### **Bonus Wertpapiere:**

(46)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	163
(47)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	164
(48)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	165
(49)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung) .....	166

#### **Sprinter Wertpapiere:**

(50)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	167
(51)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	168
(52)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	169
(53)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	169
<b>Discount Wertpapiere:</b>		
(54)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Discount Wertpapieren (nur gegen Barausgleich) .....	170
(55)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Discount Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung).....	171
<b>Buy on Dips Wertpapiere:</b>		
(56)	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Buy on Dips Wertpapieren .....	172
2.2	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Umrechnung von Werten in die Auszahlungswährung.....	173
2.3	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Produktmerkmal "Maßgeblicher Basiswert", wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben .....	174
2.4	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere.....	174
2.5	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere.....	175
2.6	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Produktmerkmal "Kursdividendenanpassung", wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben .....	176
2.7	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen des Wertpapierrechts .....	177
2.8	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Ersetzung der Emittentin .....	177
2.9	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Festlegungen durch die Berechnungsstelle .....	178
2.10	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einer potenziellen Umstrukturierung der Emittentin .....	178
3.	Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in die Wertpapiere, sowie dem Halten und Verkauf der Wertpapiere .....	179
3.1	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem "Leverage" Effekt der Wertpapiere .....	179
3.2	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere .....	179
3.3	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden Liquidität der Wertpapiere ....	181
3.4	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Angebotsfrist bzw. der Zeichnungsfrist ..	182
3.5	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen.....	183
3.6	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften der Wertpapiergläubiger .....	184
3.7	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften der Emittentin .....	184
3.8	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Besteuerung .....	185
3.9	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit US-Quellensteuer .....	185
3.10	Spezifische Risiken in Verbindung mit einer ESG-Klassifizierung .....	187
3.11	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Einschaltung von Clearingsystemen in Transfer, Zahlungen und Kommunikation .....	188
4.	Risikofaktoren im Zusammenhang mit Wertpapieren, welche die Distributed-Ledger-Technologie nutzen .....	188
4.1	Konvertierbarkeit durch die Emittentin .....	189
4.2	Risiken von Software-Schwächen .....	189
4.3	Rechtliche und regulatorische Risiken.....	189

4.4	Risiken im Zusammenhang mit unsicheren Regulierungen und Durchsetzungsmaßnahmen von Wertpapier- und Finanzaufsichtsbehörden.....	189
4.5	Risiko von Mining-Angriffen und Forks .....	190
4.6	Übertragungsbeschränkungen .....	190
4.7	Übertragungen unterliegen rechtlicher Unsicherheit .....	190
4.8	Risiken im Zusammenhang mit der Distributed-Ledger-Technologie.....	190
4.9	Risiko des Verlusts oder Diebstahls der digitalen Token .....	191
4.10	Die Handelstransaktionen jedes digitalen Wallets können der Öffentlichkeit zugänglich und die Identität der Wertpapiergläubiger bestimmbar sein.....	191
4.11	Unvorhergesehene Risiken.....	191
<b>II.</b>	<b>WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF DIE BASISWERTE .....</b>	<b>191</b>
5.	Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit allen Basiswerten .....	192
5.1	Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile .....	192
5.2	Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile .....	192
5.3	Im Basiswert enthaltenes Währungsrisiko.....	193
5.4	Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von Benchmarks.....	193
5.5	Interessenkonflikte der Emittentin in Bezug auf den Basiswert.....	195
5.6	Risiken im Zusammenhang mit einer begrenzten Informationsgrundlage in Bezug auf den Basiswert und einem möglichen Informationsvorteil der Emittentin .....	195
5.7	Risiken in Verbindung mit Basiswerten bzw. Korbbestandteilen, die Rechtsordnungen in Schwellenländern unterliegen.....	195
5.8	Auswirkung des Abstellens auf einen Korb als Basiswert bzw. ein Portfolio aus Basiswerten .....	196
5.9	Relative Wertentwicklung des Basiswerts im Verhältnis zu einem anderen Basiswert, der als Benchmark fungiert .....	197
6.	Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art .....	197
6.1	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil ..	197
6.2	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit aktienvertretenden Zertifikaten als Basiswert bzw. Korbbestandteil .....	199
6.3	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Nichtdividendenwerten als Basiswert bzw. Korbbestandteil .....	199
6.4	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil .....	200
6.5	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil .....	201
6.6	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem nicht börsengehandelten Fonds als Basiswert bzw. Korbbestandteil.....	204
6.7	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem börsengehandelten Fonds als Basiswert bzw. Korbbestandteil .....	206
6.8	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem Futures-Kontrakt als Basiswert bzw. Korbbestandteil .....	210
6.9	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem Zinssatz oder Referenzsatz als Basiswert bzw. Korbbestandteil.....	211
6.10	Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Währungswechselkurs als Basiswert bzw. Korbbestandteil .....	211
<b>D.</b>	<b>GENERAL INFORMATION ON THE BASE PROSPECTUS.....</b>	<b>213</b>
1.	Important Notice.....	213
2.	Responsibility Statement.....	213
3.	Third Party Information.....	214
4.	Consent to use the Prospectus .....	214
<b>E.</b>	<b>GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES.....</b>	<b>216</b>
1.	Types of Securities.....	216
2.	Law governing the Securities .....	216

3.	Status of the Securities .....	216
4.	Form of the Securities .....	216
5.	Clearing and Settlement of the Securities .....	220
6.	Further Information relating to the Securities.....	223
7.	Listing or Trading of the Securities .....	224
8.	Issue Price; Offering of the Securities .....	224
9.	Rating of the Securities .....	225
10.	Maturity of the Securities.....	225
11.	Termination Rights of the Issuer and the Securityholders .....	225
12.	Dependency on the Underlying in general.....	226
13.	Functioning of the Securities .....	228

**Express Securities:**

(1)	Express (Classic) Securities (cash settlement only):.....	233
(2)	Express (Classic) Securities (cash or physical settlement): .....	234
(3)	Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only): .....	235
(4)	Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	236
(5)	Express Securities (cash settlement only): .....	237
(6)	Express Securities (cash or physical settlement): .....	239
(7)	Express Lock-In Securities (cash settlement only): .....	241
(8)	Express Lock-In Securities (cash or physical settlement): .....	242
(9)	Express (Multi) Securities (cash settlement only):.....	244
(10)	Express (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	246
(11)	Express Reverse Securities:.....	248
(12)	Express Reverse (Multi) Securities:.....	249

**Twin Win Securities:**

(13)	Twin Win Securities (cash settlement only): .....	251
(14)	Twin Win Securities (cash or physical settlement): .....	251
(15)	Twin Win (autocallable) Securities (cash settlement only): .....	252
(16)	Twin Win (autocallable) Securities (cash or physical settlement):.....	252

**Bonus Securities:**

(17)	Bonus (Reverse) Securities: .....	254
(18)	Bonus (Reverse) (Multi) Securities: .....	254
(19)	Bonus Capped (Reverse) Securities:.....	255
(20)	Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities:.....	255

**Dolphin Securities:**

(21)	Dolphin Securities: .....	257
------	---------------------------	-----

**Capital Protected Securities:**

(22)	Capital Protected Securities:.....	258
(23)	Capital Protected (Multi) Securities:.....	258
(24)	Capital Protected Bonus Securities: .....	259
(25)	Capital Protected Bonus (Multi) Securities: .....	260
(26)	Capital Protected Securities with Coupon:.....	260
(27)	Digital Capital Protected Securities:.....	261
(28)	Digital Capital Protected (Multi) Securities:.....	262
(29)	Capital Protected (Autocallable) Securities:.....	262
(30)	Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities: .....	263

(31)	Capital Protected Securities with Issuer Call: .....	263
(32)	Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call: .....	264

**Accumulator Securities:**

(33)	Accumulator Securities: .....	266
------	-------------------------------	-----

**Reverse Convertible Securities:**

(34)	Reverse Convertible Securities (cash settlement only): .....	268
(35)	Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement): .....	269
(36)	Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only): .....	270
(37)	Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	271
(38)	Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only): .....	272
(39)	Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement): .....	274
(40)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only): .....	275
(41)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	276
(42)	Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only): ..	278
(43)	Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement): .....	279
(44)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only): .....	281
(45)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement): .....	282

**Bonus Securities:**

(46)	Bonus Securities (cash settlement only): .....	285
(47)	Bonus Securities (cash or physical settlement): .....	288
(48)	Bonus (Multi) Securities (cash settlement only): .....	290
(49)	Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	294

**Sprinter Securities:**

(50)	Sprinter Securities (cash settlement only): .....	298
(51)	Sprinter Securities (cash or physical settlement): .....	299
(52)	Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only): .....	299
(53)	Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	300

**Discount Securities:**

(54)	Discount Securities (cash settlement only): .....	302
(55)	Discount Securities (cash or physical settlement): .....	302

**Buy on Dips Securities:**

(56)	Buy on Dips Securities: .....	303
------	-------------------------------	-----

**F. CONDITIONS OF THE SECURITIES..... 306**

1.	Structure and Language of the Conditions of the Securities .....	306
2.	Product Terms / Produktbedingungen .....	310

**Express Securities:**

(1)	Express (Classic) Securities (cash settlement only): .....	424
(2)	Express (Classic) Securities (cash or physical settlement): .....	428

(3)	Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only): .....	432
(4)	Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	436
(5)	Express Securities (cash settlement only): .....	440
(6)	Express Securities (cash or physical settlement): .....	446
(7)	Express Lock In Securities (cash settlement only): .....	452
(8)	Express Lock-In Securities (cash or physical settlement): .....	458
(9)	Express (Multi) Securities (cash settlement only): .....	464
(10)	Express (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	470
(11)	Express Reverse Securities: .....	476
(12)	Express Reverse (Multi) Securities: .....	481

#### **Twin Win Securities:**

(13)	Twin Win Securities (cash settlement only): .....	486
(14)	Twin Win Securities (cash or physical settlement): .....	489
(15)	Twin Win (autocallable) Securities (cash settlement only): .....	491
(16)	Twin Win (autocallable) Securities (cash or physical settlement): .....	494

#### **Bonus Securities:**

(17)	Bonus (Reverse) Securities: .....	497
(18)	Bonus (Reverse) (Multi) Securities: .....	499
(19)	Bonus Capped (Reverse) Securities: .....	501
(20)	Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities: .....	503

#### **Dolphin Securities:**

(21)	Dolphin Securities: .....	505
------	---------------------------	-----

#### **Capital Protected Securities:**

(22)	Capital Protected Securities (cash settlement only): .....	507
(23)	Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only): .....	509
(24)	Capital Protected Bonus Securities (cash settlement only): .....	512
(25)	Capital Protected Bonus (Multi) Securities (cash settlement only): .....	514
(26)	Capital Protected Securities with Coupon (cash settlement only): .....	517
(27)	Digital Capital Protected Securities (cash settlement only): .....	520
(28)	Digital Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only): .....	522
(29)	Capital Protected (Autocallable) Securities (cash settlement only): .....	524
(30)	Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities (cash settlement only): .....	526
(31)	Capital Protected Securities with Issuer Call (cash settlement only): .....	528
(32)	Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only): .....	530

#### **Accumulator Securities:**

(33)	Accumulator Securities: .....	532
------	-------------------------------	-----

#### **Reverse Convertible Securities:**

(34)	Reverse Convertible Securities (cash settlement only): .....	539
(35)	Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement): .....	543
(36)	Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only): .....	547
(37)	Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	551
(38)	Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only): .....	555
(39)	Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement): .....	559
(40)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only): .....	563
(41)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement): .....	567
(42)	Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only): .....	571

(43)	Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement):	576
(44)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only):	581
(45)	Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement):	587

**Bonus Securities:**

(46)	Bonus Securities (cash settlement only):	592
(47)	Bonus Securities (cash or physical settlement):	597
(48)	Bonus (Multi) Securities (cash settlement only):	603
(49)	Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement):	608

**Sprinter Securities:**

(50)	Sprinter Securities (cash settlement only):	614
(51)	Sprinter Securities (cash or physical settlement):	618
(52)	Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only):	622
(53)	Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement):	625

**Discount Securities:**

(54)	Discount Securities (cash settlement only):	629
(55)	Discount Securities (cash or physical settlement):	631

**Buy on Dips Securities:**

(56)	Buy on Dips Securities:	633
------	-------------------------	-----

3.	General Conditions of the Securities / Allgemeine Bedingungen der Wertpapiere	638
4.	Conditions of the Securities Incorporated by Reference / Per Verweis Einbezogene Bedingungen der Wertpapiere	812

<b>G. FORM OF FINAL TERMS</b>	<b>813</b>
-------------------------------	------------

<b>H. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING</b>	<b>828</b>
--	------------

<b>I. SUBSCRIPTION AND SALE</b>	<b>829</b>
---------------------------------	------------

1.	Issue and Sale	829
2.	Selling Restrictions	829

<b>J. IMPACT OF TAX LEGISLATION ON INCOME RECEIVED FROM THE SECURITIES</b>	<b>834</b>
--	------------

<b>K. GENERAL INFORMATION</b>	<b>835</b>
-------------------------------	------------

1.	Form of Document	835
2.	Publication	835
3.	Authorisation	835
4.	Approval of the Base Prospectus and Notification	835
5.	Offer of Securities to the Public; Listing of Securities on a regulated or another equivalent Market ...	836
6.	Reasons for the Offer and Use of Proceeds	837
7.	Documents and Information incorporated by Reference	837
8.	Availability of the Base Prospectus and other Documents	839

<b>L. "CONTINUED OFFERS TO THE PUBLIC"</b>	<b>840</b>
--	------------

M. INDEX OF DEFINED TERMS..... 841

## A. GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### 1. General Description of the Base Prospectus

This Securities Note has been approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as competent authority under the Prospectus Regulation.

This Securities Note together with the registration document of UBS AG dated 21 September 2021, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Article 8 (1) and Article 10 (1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**").

The validity of this Securities Note will expire on 9 June 2023. Whilst the Issuer will supplement this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, such the obligation to supplement the Securities Note in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Securities Note is no longer valid.

Under the Base Prospectus UBS AG (the "**Issuer**" or "**UBS AG**"), which may also be acting through its Jersey branch ("**UBS AG, Jersey Branch**") or its London branch ("**UBS AG, London Branch**"), may, from time to time, issue structured securities governed by either German, English or Swiss law (the "**Securities**", and each, a "**Security**").

In the context of any offer of Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (a "**Public Offer**"), the Issuer has requested BaFin to provide a certificate of approval in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation (the "**EEA Passport**") in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain (the "**Host Member States**"). The Issuer intends to offer the Securities described in this Base Prospectus for sale to the public and/or apply for admission to trading of the Securities in either the Federal Republic of Germany and/or one or more Host Member States, in each case, as specified in the final terms (the "**Final Terms**") for any issue of Securities (each, a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Base Prospectus contains all information which was known at the time the Base Prospectus has been approved and contains placeholders and optional elements (options and additional options). This relates to information which will only be specified by the Issuer upon issuance of the Securities.

For this purpose, the Issuer will in each case prepare the Final Terms for the Securities which will contain the information that can only be specified at the time of the issuance of the Securities under this Base Prospectus. The Final Terms will be prepared by completing the form of the Final Terms set out in section "G. Form of Final Terms" on page 813 et seq. of this Base Prospectus with the information that applies specifically to the relevant Securities. In particular, this includes stating which of the optional elements with regard to the Securities apply. In addition, the relevant placeholders contained in the Base Prospectus will be filled in with specific values (e.g. dates, prices, rates).

### 2. General Description of the Securities

#### *Types of Securities*

The following Securities are described in the Base Prospectus:

- principal protected securities which (i) either provide for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security or (ii) provide for derivative and structured payment components, but are at maturity subject to a (re-)payment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security (the "**Capital Protected Securities**"), and

- derivative securities, including securities without a denomination which provide for derivative and structured payment component and which are only partly (the "**Partly Capital Protected Securities**") or not capital protected (the "**Not Capital Protected Securities**").

The Securities allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive or negative performance of a share (including a certificate representing shares), an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, an exchange traded fund unit, a not exchange traded fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels) (the "**Underlying**"), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets (the "**Basket**", and each such asset comprised in such Basket, a "**Basket Component**"), in each case, as specified in the relevant Final Terms.

The Securities can be structured as:

- (1) Express (Classic) Securities (cash settlement only);
- (2) Express (Classic) Securities (cash or physical settlement);
- (3) Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only);
- (4) Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement);
- (5) Express Securities (cash settlement only);
- (6) Express Securities (cash or physical settlement);
- (7) Express Lock In Securities (cash settlement only);
- (8) Express Lock In Securities (cash or physical settlement);
- (9) Express (Multi) Securities (cash settlement only);
- (10) Express (Multi) Securities (cash or physical settlement);
- (11) Express Reverse Securities;
- (12) Express Reverse (Multi) Securities;
- (13) Twin Win Securities (cash settlement only);
- (14) Twin Win Securities (cash or physical settlement);
- (15) Twin Win (Autocallable) Securities (cash settlement only);
- (16) Twin Win (Autocallable) Securities (cash or physical settlement);
- (17) Bonus (Reverse) Securities;
- (18) Bonus (Reverse) (Multi) Securities;
- (19) Bonus Capped (Reverse) Securities;
- (20) Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities;
- (21) Dolphin Securities;
- (22) Capital Protected Securities (cash settlement only);

- (23) Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only);
- (24) Capital Protected Bonus Securities (cash settlement only);
- (25) Capital Protected Bonus (Multi) Securities (cash settlement only);
- (26) Capital Protected Securities with Coupon (cash settlement only);
- (27) Digital Capital Protected Securities (cash settlement only);
- (28) Digital Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only);
- (29) Capital Protected (Autocallable) Securities (cash settlement only);
- (30) Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities (cash settlement only);
- (31) Capital Protected Securities with Issuer Call (cash settlement only);
- (32) Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only);
- (33) Accumulator Securities
- (34) Reverse Convertible Securities (cash settlement only);
- (35) Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement);
- (36) Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only);
- (37) Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement);
- (38) Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only);
- (39) Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement);
- (40) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only);
- (41) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement);
- (42) Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only);
- (43) Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement);
- (44) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only);
- (45) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement);
- (46) Bonus Securities (cash settlement only);
- (47) Bonus Securities (cash or physical settlement);
- (48) Bonus (Multi) Securities (cash settlement only);
- (49) Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement);
- (50) Sprinter Securities (cash settlement only);
- (51) Sprinter Securities (cash or physical settlement);
- (52) Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only);

- (53) Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement);
- (54) Discount Securities (cash settlement only);
- (55) Discount Securities (cash or physical settlement); or, as the case may be, as specified in the relevant Final Terms,
- (56) Buy on Dips Securities.

*Further information on the payout in respect of each type of Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities – 13. Functioning of the Securities" on page 228 et seq. of this Base Prospectus.*

Securities may be issued in series (each a "**Series**") and Securities of each Series will all be subject to identical terms (except, inter alia, for Issue Price, Issue Date, Issue Size and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise.

#### ***Law governing the Securities***

The Securities issued by the Issuer are, as specified in the relevant Final Terms and save for the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System as described below, governed by German law ("**German law governed Securities**"), by English law ("**English law governed Securities**") or by Swiss law ("**Swiss law governed Securities**").

In case of Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities, the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System will be governed by the laws of the Kingdom of Sweden, the Republic of Finland, the Kingdom of Norway, the Kingdom of Denmark, Italy or, as specified in the relevant Final Terms, France.

#### ***Maturity of the Securities***

Unless the applicable Product Terms of the Securities in the definition of "Securities" specify the product feature "**No predefined term**" to be applicable, the Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities – on the Maturity Date or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms on the Expiration Date.

#### ***Taxation***

Generally, income from the Securities is taxable for the Securityholders. Potential investors should therefore read the notices regarding the taxation of the Securities in the section "J. Impact of Tax Legislation on Income Received from the Securities" on page 834 of this Base Prospectus.

*Further information on the Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities" on page 216 et seq. of this Base Prospectus.*

### **3. General Description of the offer of the Securities**

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, as specified in the relevant Final Terms the Manager(s) shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement and shall place them for sale under terms subject to change in the Public Offer Jurisdiction and during the period, if any, specified for these purposes in the applicable Final Terms.

Further details of the offer and sale of the Securities, in particular the relevant issue price, the initial payment date, the aggregate amount of the issue, the relevant issue size or aggregate nominal amount, as the case may be, the relevant subscription period, if any, the relevant minimum investment amount, if any, information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public, if required, the relevant name and address of the co-ordinator(s) of the offer, and the relevant conditions, if any, to which the offer of the Securities is subject, with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be specified in the applicable Final Terms.

*Further information on the offer of the Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities – 8. Issue Price; Offering of the Securities" on page 224 et seq. of this Base Prospectus and in the section "I. Subscription and Sale" on page 829 et seq. of this Base Prospectus.*

#### **4. General Description of the Admission of the Securities to Trading**

Application may be made for admission of the Securities to trading on one or more stock exchanges or multilateral trading facilities or markets, including but not limited to the Frankfurt Stock Exchange, Borsa Italiana S.p.A., the SIX Swiss Exchange Ltd and BX Swiss Ltd. Securities which are neither admitted to trading nor listed on any market may also be issued. The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Securities are to be admitted to trading and/or listed and, if so, on which stock exchange(s) and/or multilateral trading facility(ies) and/or markets

*Further information on the offer of the Securities can be found in the section "E. General Information on the Securities – 7. Listing or Trading of the Securities" on page 224 et seq. of this Base Prospectus.*

## **B. RISK FACTORS (IN THE ENGLISH LANGUAGE)**

The following version of the risk factors is drawn-up in the English language followed by version in the German language. The relevant Final Terms will specify the binding language in relation to the Securities.

In case the relevant Final Terms specify the English language to be binding, the non-binding German language translation thereof is provided for convenience only. In case the relevant Final Terms specify the German language to be binding, the non-binding English language translation thereof is provided for convenience only.

The specific risk factors related to the Securities (see section "I. Material Risks relating to the Securities", *cf.* pages 21 et seq. of this Base Prospectus) and the Underlyings (see section "II. Material Risks relating to the Underlyings", *cf.* pages 92 et seq. of this Base Prospectus), which are material for an informed investment decision in the Securities, are outlined below. Which of these are relevant to the Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus depends upon a number of interrelated factors, especially the type of Security and of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Components.

In each category, the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Base Prospectus, are presented first. The Issuer has assessed materiality on a qualitative basis considering potential magnitude of the negative effects on the Issuer from the occurrence of a risk and the probability of occurrence of that risk. The magnitude of the negative impact of each of the risk factors described below on the relevant Securities is described by reference to the magnitude of potential losses of the invested capital (including a potential total loss), the incurrence of additional costs in relation to the Securities or limitations of returns on the Securities. An assessment of the probability of the occurrence of risks and the magnitude of the negative impact also depends on the Underlying, if any, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Components, if any, the relevant parameters and product feature(s) with regard to the type of Securities specified in the relevant Final Terms and the circumstances existing as of the date of the relevant Final Terms.

### **I. MATERIAL RISKS RELATING TO THE SECURITIES**

Investing in the Securities involves certain specific material risks. Among others, these risks may be related to equity markets, commodity markets, bond markets, foreign exchanges, interest rates, market volatility and economic and political risks and any combination of these and other risks. The material specific risks relating to the Securities are presented below.

The value of the Securities and, hence, any amount, if any, payable in accordance with the relevant Product Terms comprised in the Final Terms in conjunction with the General Conditions comprised in this Base Prospectus, together constituting the "**Conditions**", of the relevant Securities or, in case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Physical Delivery**" is specified to be applicable, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number will be dependent, *inter alia*, upon potential future changes in the value of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components. More than one risk factor may have simultaneous effects with regard to the Securities, so that the effect of a particular risk factor is not predictable. In addition, more than one risk factor may have a compounding effect which may not be predictable. No assurance can be given with regard to the effect that any combination of risk factors may have on the value of the Securities. **The Securities are not suitable for a long-term investment.**

**The Securities constitute a risk investment which can lead to a total loss of the investment in the Securities made by the Securityholders.** Securityholders will incur a loss, if the amount, if any, or, in case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the product feature "Physical Delivery" is specified to be applicable, the value of the Physical Underlying received in accordance with the Conditions of the Securities is below the purchase price of the Securities (including the transaction costs). Even when the Securities are capital protected at maturity to the extent of the Minimum Amount and, hence, the risk of a loss is initially limited to the Minimum Amount, the investor bears the risk of the Issuer's financial situation worsening and the potential subsequent inability of the Issuer to pay its obligations under the Securities. **Potential investors must therefore be prepared and able to sustain a total loss of the invested capital.**

## 1. Material risks related to the rank and characteristics of the Securities in the case of a failure of the Issuer

In the following risk category, the specific material risks related to the rank and characteristics of the Securities in the case of a failure of the Issuer are presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Base Prospectus, are presented first: These are "1.1 Securityholders are exposed to the risk of a bail-in" and "1.2 No statutory or voluntary deposit guarantee scheme".

### 1.1 Securityholders are exposed to the risk of a bail-in

**In case the Swiss Financial Market Supervisory Authority's ("FINMA") as supervisory authority in respect of the Issuer exercises resolution measures against the Issuer and writes down or converts the Securities into common equity of the Issuer, Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities.**

The Issuer and the Securities are subject to the Swiss Banking Act and the FINMA bank insolvency ordinance, which empowers FINMA as the competent resolution authority to in particular apply under certain circumstances certain resolution tools to credit institutions. These measures include in particular the write-down or conversion of securities into common equity of such credit institution (the so called bail-in). A write-down or conversion would have the effect that the Issuer would insofar be released from its obligations under the Securities. Securityholders would have no further claim against the Issuer under the Securities. The resolution tools may, hence, have a significant negative impact on the Securityholders' rights by suspending, modifying and wholly or partially extinguishing claims under the Securities. In the worst case, this can lead to a **total loss of the Securityholders' investment in the Securities**.

Such legal provisions and/or regulatory measures may severely affect the rights of the Securityholders and may reduce the value of the Securities even prior to any non-viability or resolution in relation to the Issuer.

### 1.2 No statutory or voluntary deposit guarantee scheme

The Issuer's obligations under the Securities are not protected by any statutory or voluntary deposit protection scheme or compensation scheme. Further, no third party guarantees or commitments have been provided in respect of the Issuer's obligations under the Securities. Accordingly, in the event of insolvency of the Issuer, investors may thus experience a **total loss of their investment in the Securities**.

## 2. Material risks related to the Terms and Conditions of the Securities and, in particular, the redemption profile of the Securities

In the following risk category, the specific material risks related to the Terms and Conditions of the Securities and, in particular, the redemption profile of the Securities are presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Base Prospectus, are presented first: These are "2.1 Specific risks with respect to the redemption profile of the Securities", "2.3 Specific risks in connection with the product feature "Relevant Underlying", as specified in the applicable Final Terms", "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities", "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" and "2.6 Specific risks related to adjustments of the Security Right."

### 2.1 Specific risks with respect to the redemption profile of the Securities

#### (1) Specific risks with respect to Express (Classic) Securities (cash settlement only)

Potential investors in Express (Classic) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express (Classic) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption

Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Express (Classic) Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level, and/or, if applicable the Redemption Level the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier, as specified to be applicable in the Final Terms, within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express (Classic) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(2) Specific risks with respect to Express (Classic) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Express (Classic) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components, and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express (Classic) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level, and/or, if applicable the Redemption Level, Securityholders of Express (Classic) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

#### Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express (Classic) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

### **(3) Specific risks with respect to Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express (Classic Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Express (Classic Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying, is either lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level and/or, if applicable, the Redemption Level in respect of such Underlying, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express (Classic Multi) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(4) Specific risks with respect to Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlyings and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express (Classic Multi) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is lower than, or, as the case may be, equal to or lower than the relevant Barrier, the relevant Strike Level, and/or, if applicable, the relevant Redemption Level, Securityholders of Express (Classic Multi) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, as the case may be, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on

the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

#### Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express (Classic Multi) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(5) Specific risks with respect to Express Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Express Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Express Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level and/or the Redemption Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(6) Specific risks with respect to Express Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Express Securities (cash or physical settlement) should be aware that, unless an Early Redemption Event has occurred and depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Express Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying or, if applicable, the Basket Components, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level and/or the Redemption Level, Securityholders of Express Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive

payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

#### Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(7) Specific risks with respect to Express Lock In Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Express Lock In Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express Lock In Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Express Lock In Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level and/or the Redemption Level, as specified in the applicable Product Terms, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket

Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express Lock In Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(8) Specific risks with respect to Express Lock In Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Express Lock In Securities (cash or physical settlement) should be aware that, unless an Early Redemption Event has occurred and depending on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Express Lock In Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level, and/or, if applicable, the Redemption Level, Securityholders of Express Lock In Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the

Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express Lock In Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(9) Specific risks with respect to Express (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Express (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Express (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is either lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Barrier, the Strike Level, and/or, if applicable the Redemption Level in respect of such Underlying, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express (Multi) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(10) Specific risks with respect to Express (Multi) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Express (Multi) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, unless an Early Redemption Event has occurred and depending on the performance of the Underlyings, Securityholders of Express (Multi) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in the appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the relevant Barrier, the relevant Strike Level and/or, if applicable, the relevant Redemption Level, Securityholders of Express (Multi) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the

(subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express (Multi) Securities is automatically

terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### (11) Specific risks with respect to Express Reverse Securities

Potential investors in Express Reverse Securities should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express Reverse Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Express Reverse Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the quotient of the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, divided by the Strike Level of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is equal to or greater than a certain percentage, as specified in the applicable Product Terms, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with reverse structure

Securityholders should be aware that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would decrease in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components increases. Conversely, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would increase in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components decreases. Therefore, potential investors in the Securities bear the risk that the price of the Underlying or, as the case may be, Basket Components increases (which constitutes an unfavourable development of the price of the Underlying).

Accordingly, potential investors in the Securities should also be aware that the Redemption Amount payable to the Securityholders is limited by the Reverse Level or, as the case may be, another percentage specified in the applicable Product Terms. Securityholders would therefore benefit from a decrease in price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components only up to the difference between the Reverse Level or, as the case may be, such other percentage and the quotient of the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, divided by the Strike Level of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. The potential profit of the Securities is, therefore, limited by the Reverse Level or, as the case may be, such other percentage.

#### Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express Reverse Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(12) Specific risks with respect to Express Reverse (Multi) Securities**

Potential investors in Express Reverse (Multi) Securities should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Express Reverse (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Express Reverse (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the quotient of the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Relevant Underlying, divided by the Strike Level of the Relevant Underlying is equal to or greater than a certain percentage, as specified in the applicable Product Terms, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with reverse structure

Securityholders should be aware that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would decrease in value if the price of the Relevant Underlying increases. Conversely, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would increase in value if the price of the Relevant Underlying decreases. Therefore, potential investors in the Securities bear the risk that the price of the Relevant Underlying increases (which constitutes an unfavourable development of the price of the Relevant Underlying).

Accordingly, potential investors in the Securities should also be aware that the Redemption Amount payable to the Securityholders is limited by the Reverse Level or, as the case may be, another percentage specified in the applicable Product Terms. Securityholders would therefore benefit from a decrease in price of the Relevant Underlying only up to the difference between the Reverse Level or, as the case may be, such other percentage and the quotient of the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying divided by the Strike Level of the Relevant Underlying. The potential profit of the Securities is, therefore, limited by the Reverse Level.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if an Early Redemption Event has not occurred (as to which risk see section "Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Express Reverse (Multi) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(13) Specific risks with respect to Twin Win Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Twin Win Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Twin Win Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Twin Win Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components develops unfavourably, the Redemption Amount could even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct

investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, the Securityholder does not participate in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

**(14) Specific risks with respect to Twin Win Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Twin Win Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Twin Win Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in the appropriate number.

If a Kick In Event has occurred, Securityholders of Twin Win Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase

the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

**(15) Specific risks with respect to Twin Win (Autocallable) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Twin Win Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Twin Win Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Twin Win Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components develops unfavourably, the Redemption Amount could even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Twin Win (Autocallable) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(16) Specific risks with respect to Twin Win (Autocallable) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Twin Win (Autocallable) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, unless an Early Redemption Event has occurred and depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Twin Win (Autocallable) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, or delivery of the Physical Underlying in the appropriate number.

If a Kick In Event has occurred, Securityholders of Twin Win (Autocallable) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

**Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying**

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case

may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Twin Win (Autocallable) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(17) Specific risks with respect to Bonus (Reverse) Securities**

Potential investors in Bonus (Reverse) Securities should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Bonus (Reverse) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Bonus (Reverse) Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case both (i) the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is equal to or higher than the Reverse Level and (ii) the percentage specified for the purposes of determining the relevant Settlement Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with reverse structure

Securityholders should be aware that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would decrease in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components increases. Conversely, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would increase in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components decreases. Therefore, potential investors in the Securities bear the risk that the price of the Underlying or, as the case may be, Basket Components increases (which constitutes an unfavourable development of the price of the Underlying).

Accordingly, potential investors in the Securities should also be aware that the Redemption Amount payable to the Securityholders is limited by the Reverse Level. Securityholders would therefore benefit from a decrease in price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components

only up to the difference between the Reverse Level and the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. The potential profit of the Securities is, therefore, limited by the Reverse Level.

#### (18) Specific risks with respect to Bonus (Reverse) (Multi) Securities

Potential investors in Bonus (Reverse) (Multi) Securities should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Bonus (Reverse) (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Bonus (Reverse) (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case both (i) the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Relevant Underlying is equal to or higher than the Reverse Level and (ii) the percentage specified for the purposes of determining the relevant Settlement Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlyings, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with reverse structure

Securityholders should be aware that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would decrease in value if the price of the Relevant Underlying increases. Conversely, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would increase in value if the price of the Relevant Underlying decreases. Therefore, potential investors in the Securities bear the risk that the price of the Relevant Underlying increases (which constitutes an unfavourable development of the price of the Underlying).

Accordingly, potential investors in the Securities should also be aware that the Redemption Amount payable to the Securityholders is limited by the Reverse Level. Securityholders would therefore benefit from a decrease in price of the Relevant Underlying only up to the difference between the Reverse Level and the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying. The potential profit of the Securities is, therefore, limited by the Reverse Level.

#### (19) Specific risks with respect to Bonus Capped (Reverse) Securities

Potential investors in Bonus Capped (Reverse) Securities should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Bonus Capped (Reverse) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Bonus Capped (Reverse) Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case both (i) the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is equal to or higher than the Reverse Level and (ii) the percentage specified for the purposes of determining the relevant Settlement Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with reverse structure

Securityholders should be aware that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would decrease in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components increases. Conversely, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would increase in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components decreases. Therefore, potential investors in the Securities bear the risk that the price of the Underlying or, as the case may be, Basket Components increases (which constitutes an unfavourable development of the price of the Underlying).

Accordingly, potential investors in the Securities should also be aware that the Redemption Amount payable to the Securityholders is limited by both the Reverse Level and the Cap Level. Securityholders would therefore benefit from a decrease in price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components only up to the difference between the Reverse Level and the Cap Level and, therefore, Securityholders would not benefit from a decrease of a price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components below the Cap Level.

#### **(20) Specific risks with respect to Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities**

Potential investors in Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case both (i) the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying, is equal to or higher than the Reverse Level and (ii) the percentage specified for the purposes of determining the relevant Settlement Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlyings, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### Additional risks in connection with reverse structure

Securityholders should be aware that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would decrease in value if the price of the Relevant Underlying increases. Conversely, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would increase in value if the price of the Relevant Underlying decreases. Therefore, potential investors in the Securities bear the risk that the price of the Relevant Underlying increases (which constitutes an unfavourable development of the price of the Relevant Underlying).

Accordingly, potential investors in the Securities should also be aware that the Redemption Amount payable to the Securityholders is limited by both the Reverse Level and the Cap Level. Securityholders would therefore benefit from a decrease in price of the Relevant Underlying only up to the difference between the Reverse Level and the Cap Level and, therefore, Securityholders would not benefit from a decrease of a price of the Relevant Underlying below the Cap Level.

#### (21) Specific risks with respect to Dolphin Securities

Potential investors in Dolphin Securities should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Dolphin Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Dolphin Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In particular, an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Barrier Event has not occurred and the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is higher than or, if applicable, equal to or higher than the Strike Level, but less than two times higher than the Strike Level, the Redemption Amount could, in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components even be lower than the invested capital. **In such case, the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### (22) Specific risks with respect to Capital Protected Securities (cash settlement only)

Potential investors in Capital Protected Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Capital Protected Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Capital Protected Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, if applicable, the Basket Components is lower than or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, Securityholders will only receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor, further multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or, if applicable, the Multiplier. If the Capital Protection Factor is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, the Securityholder does not participate in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

**(23) Specific risks with respect to Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Capital Protected (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Capital Protected (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is lower than or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level of the Relevant Underlying, Securityholders will only receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor, if applicable, further multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier. If the Capital Protection Factor is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Relevant Underlying, the Securityholder does not participate in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

**(24) Specific risks with respect to Capital Protected Bonus Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected Bonus Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Capital Protected Bonus Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Capital Protected Bonus Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, Securityholders will only receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor, further multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or, if applicable, the Multiplier. If the Capital Protection Factor is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the

Underlying or, as the case may be, the Basket Components, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, the Securityholder does not participate in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

**(25) Specific risks with respect to Capital Protected Bonus (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Capital Protected (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Capital Protected (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level of the Relevant Underlying, Securityholders will only receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor, further multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or, if applicable, the Multiplier. If the Capital Protection Factor is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Relevant Underlying, the Securityholder does not participate in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

**(26) Specific risks with respect to Capital Protected Securities with Coupon (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected Securities with Coupon (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Capital Protected Securities with Coupon are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms,

and the Capital Protection Factor, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable the Multiplier.

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

**(27) Specific risks with respect to Digital Capital Protected Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Digital Capital Protected Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Digital Capital Protected Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Digital Capital Protected Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Barrier Event has not occurred, Securityholders will only receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor. If the Capital Protection Factor is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

**(28) Specific risks with respect to Digital Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Digital Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Digital Capital Protected (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Digital Capital Protected (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Barrier Event has not occurred in respect of the Relevant Underlying, Securityholders will only receive a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor. If the Capital Protection Factor is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

**(29) Specific risks with respect to Capital Protected (Autocallable) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected (Autocallable) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Capital Protected (Autocallable) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Capital Protected (Autocallable) Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In particular, Securityholders are entitled to receive payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the higher of the Minimum Amount and the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components divided by the Strike Level. Therefore, if the Minimum Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, the Securityholder does not participate in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Capital Protected (Autocallable) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(30) Specific risks with respect to Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless an Early Redemption Event has occurred, Securityholders of Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In particular, Securityholders are entitled to receive payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the higher of the Minimum Amount and the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying divided by the Strike Level of the Relevant Underlying. Therefore, if the Minimum Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Relevant Underlying, the Securityholder does not participate in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

Additional risks in connection with the occurrence of an Early Redemption Event

Potential investors should also be aware that, in case an Early Redemption Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(31) Specific risks with respect to Capital Protected Securities with Issuer Call (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected Securities with Issuer Call (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless the Issuer has terminated and redeemed the Securities on any Issuer Exercise Date, Securityholders of Capital Protected Securities with Issuer Call are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Capital Protected Securities with Issuer Call should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In particular, Securityholders are entitled to receive payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the higher of the Minimum Amount and the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components divided by the Strike Level. Therefore, if the Minimum Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, the Securityholder does not participate in the performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should further be aware that the Issuer is entitled to terminate and early redeem the Securities in full on certain dates as specified in the applicable Final Terms, subject to giving notice to the Securityholders as specified in the applicable Final Terms. In particular, the Issuer may terminate and redeem the Securities at a point in time which is unfavourable to the Securityholder. This may be because the Securityholder expects that the value of the Securities would rise at the time when the Issuer terminates and redeems the Securities. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(32) Specific risks with respect to Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only)**

Potential investors in Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless the Issuer has terminated and redeemed the Securities on any Issuer Exercise Date, Securityholders of Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In particular, Securityholders are entitled to receive payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the higher of the Minimum Amount and the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying, divided by the Strike Level of the Relevant Underlying. Therefore, if the Minimum Amount is less than 100%, in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying, **the Securityholder will suffer a partial loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risk of no participation in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Maximum Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Relevant Underlying, the Securityholder does not participate in the performance of the Relevant Underlying beyond the Maximum Amount and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should further be aware that the Issuer is entitled to terminate and early redeem the Securities in full on certain dates as specified in the applicable Final Terms, subject to giving notice to the Securityholders as specified in the applicable Final Terms. In particular, the Issuer may terminate and redeem the Securities at a point in time which is unfavourable to the Securityholder. This may be because the Securityholder expects that the value of the Securities would rise at the time when the Issuer terminates and redeems the Securities. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

### **(33) Specific risks with respect to Accumulator Securities**

Potential investors in Accumulator Securities should be aware that, during the term of the Securities, Securityholders of Accumulator Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, and/or, in certain circumstances, a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency.

If a Knock Out Event has not occurred, in respect of each Accumulation Period, potential investors in Accumulator Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. The number of Physical Underlying to be delivered during each Accumulation Period which is not a Guaranteed Accumulation Period is determined by reference to, amongst others, the Strike Level. Therefore, potential investors should be aware that, in respect of each Accumulation Period which is not a Guaranteed Accumulation Period, in case of an unfavourable performance of the Underlying and in case the Price of the Underlying is lower than the Strike Level, potential investors would economically (through investing in the Securities) pay a price for the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number which is above or even significantly above its market price.

Further, the application of the Gearing Factor within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Physical Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the performance of the Physical Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Gearing Factor. Accordingly, in respect of each Accumulation Period which is not a Guaranteed Accumulation Period, in case of an unfavourable performance of the Underlying and in case the Price of the Underlying is lower than the Strike Level, the Gearing Factor would result in potential investors receiving delivery of an even greater number of the Physical Underlying.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

Additional risks in connection with the occurrence of a Knock Out Event

Potential investors should also be aware that, in case a Knock Out Event occurs either (i) during the Term of the Securities, the Observation Period or any other pre-defined period specified for these purposes, or (ii) on the Valuation Date, the Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes, the term of all outstanding Accumulator Securities is automatically terminated. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(34) Specific risks with respect to Reverse Convertible Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Reverse Convertible Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Reverse Convertible Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Reverse Convertible Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket

Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

**(35) Specific risks with respect to Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Reverse Convertible Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

In case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, Securityholders of Reverse Convertible Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

**(36) Specific risks with respect to Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Reverse Convertible (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Reverse Convertible (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is either lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level in respect of such Underlying, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

**(37) Specific risks with respect to Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlyings, Securityholders of Reverse Convertible (Multi) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

In case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the relevant Strike Level, Securityholders of Reverse Convertible (Multi) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct

investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

**(38) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

**(39) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

#### Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### **(40) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is either lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level in respect of such Underlying, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

**(41) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlyings, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the relevant Strike Level, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value

of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

**(42) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless the Issuer has terminated and redeemed the Securities on any Issuer Exercise Date, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities

with Issuer Call are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call should be aware that an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, or, if applicable, the Redemption Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if the Issuer does not terminate and early redeem the Securities in accordance with the Conditions of the Securities (as to which risk see section "Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should further be aware that the Issuer is entitled to terminate and early redeem the Securities in full on certain dates as specified in the applicable Final Terms, subject to giving notice to the Securityholders as specified in the applicable Final Terms. In particular, the Issuer may terminate and redeem the Securities at a point in time which is unfavourable to the Securityholder. This may be because the Securityholder expects that the value of the Securities would rise at the time when the Issuer terminates and redeems the Securities. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying, or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(43) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) should be aware that, unless the Issuer has terminated and redeemed the Securities on any Issuer Exercise Date and depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Strike Level, or, if applicable, the Redemption Level, Securityholders of Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable, the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if the Issuer does not terminate and early redeem the Securities in accordance with the Conditions of the Securities (as to which risk see section "Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

#### Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should further be aware that the Issuer is entitled to terminate and early redeem the Securities in full on certain dates as specified in the applicable Final Terms, subject to giving notice to the Securityholders as specified in the applicable Final Terms. In particular, the Issuer may terminate and redeem the Securities at a point in time which is unfavourable to the Securityholder. This may be because the Securityholder expects that the value of the Securities would rise at the time when the Issuer terminates and redeems the Securities. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying, or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

#### **(44) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date and unless the Issuer has terminated and redeemed the Securities on any Issuer Exercise Date, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of all Underlyings.

Therefore, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is either lower than, or, if applicable, equal to or lower than the relevant Strike Level, or, if applicable, the relevant Redemption Level in respect of such Underlying, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if the Issuer does not terminate and early redeem the Securities in accordance with the Conditions of the Securities (as to which risk see section "Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should further be aware that the Issuer is entitled to terminate and early redeem the Securities in full on certain dates as specified in the applicable Final Terms, subject to giving notice to the Securityholders as specified in the applicable Final Terms. In particular, the Issuer may terminate and redeem the Securities at a point in time which is unfavourable to the Securityholder. This may be because the Securityholder expects that the value of the Securities would rise at the time when the Issuer terminates and redeems the Securities. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying, or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(45) Specific risks with respect to Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement)**

Potential investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) should be aware that, unless the Issuer has terminated and redeemed the Securities on

any Issuer Exercise Date and depending on the performance of the Underlyings, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If a Kick In Event has occurred and in case the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the relevant Strike Level, or, if applicable, the relevant Redemption Level in respect of such Underlying, Securityholders of Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Participation Factor, the Leverage Factor, or, if applicable the Multiplier.

The application of the Participation Factor, Leverage Factor or of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the applicable Product Terms, not participate in the performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if the Issuer does not terminate and early redeem the Securities in accordance with the Conditions of the Securities (as to which risk see section "Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer" below) and if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

Additional risks in connection with termination and early redemption of the Securities at the option of the Issuer

Potential investors in the Securities should further be aware that the Issuer is entitled to terminate and early redeem the Securities in full on certain dates as specified in the applicable Final Terms, subject to giving notice to the Securityholders as specified in the applicable Final Terms. In particular, the Issuer may terminate and redeem the Securities at a point in time which is unfavourable to the Securityholder. This may be because the Securityholder expects that the value of the Securities would rise at the time when the Issuer terminates and redeems the Securities. In such case, the Securityholders bear the risks described in sections "2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying, or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities" and "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" below.

**(46) Specific risks with respect to Bonus Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Bonus Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Bonus Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Bonus Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case both (i) the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is equal to or lower than the Lower Strike Level, or, if applicable, the Bonus Level and (ii) the product of (a) the Downside Participation and (b) the difference between the Lower Strike Level and the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Underlying, or, as

the case may be, the Basket Components is equal to or lower than the Reference Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

#### **(47) Specific risks with respect to Bonus Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Bonus Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Bonus Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If either (i) both (1) a Kick In Event has not occurred and (2) the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is higher than, or, if applicable, equal to or higher than the Bonus Level, but at the same time lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Cap Level, or (ii) a Kick In Event has occurred (regardless of the level of the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components), Securityholders of Bonus Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

Potential investors in Bonus Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the appropriate number of Physical Underlying to be delivered to them during the term of the Securities.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding

and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

**(48) Specific risks with respect to Bonus (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Bonus (Multi) Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Bonus (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlyings.

Therefore, Securityholders of Bonus (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If a Kick In Event has occurred and in case both (i) the Reference Price, or, if applicable the Settlement Price of the Relevant Underlying is equal to or lower than the respective Lower Strike Level, or, if applicable, the respective Bonus Level and (ii) the product of (a) the Downside Participation and (b) the difference between the respective Lower Strike Level and the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is equal to or lower than the respective Reference Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.** For these purposes, Securityholders of Bonus (Multi) Securities should be aware that the Relevant Underlying referred to in limb (i) above may, if specified in the applicable Product Terms, be different to the Relevant Underlying referred to in limb (ii) above.

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

**(49) Specific risks with respect to Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlyings, Securityholders of Bonus (Multi) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If either (i) both (1) a Kick In Event has not occurred and (2) the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is higher than, or, if applicable, equal to or higher than the respective Bonus Level but at the same time lower than, or, if applicable, equal to or lower

than the Cap Level or (ii) a Kick In Event has occurred (regardless of the level of the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying), Securityholders of Bonus (Multi) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying (being the Relevant Underlying) in a number equal to the Reference Shares per Denomination. For these purposes, Securityholders of Bonus (Multi) Securities should be aware that the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price is compared to the Bonus Level and, if applicable, the Cap Level may, if so specified in the applicable Product Terms, be different to the Relevant Underlying specified in the applicable Product Terms for the purposes of determining the Issuer's delivery obligation.

Potential investors in Bonus (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Relevant Underlying could reduce the appropriate number of Physical Underlying to be delivered to them during the term of the Securities.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

#### Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery

of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

**(50) Specific risks with respect to Sprinter Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Sprinter Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Sprinter Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Sprinter Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case both (i) the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is equal to or lower than the Lower Strike Level and (ii) the product of (a) the Downside Participation and (b) the difference between the Lower Strike Level and the Reference Price, or, as the case may be, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is equal to or lower than the Reference Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

**(51) Specific risks with respect to Sprinter Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Sprinter Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Sprinter Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Cap Level, Securityholders of Sprinter Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

Potential investors in Sprinter Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the appropriate number of Physical Underlying to be delivered to them during the term of the Securities.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

#### Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

#### **(52) Specific risks with respect to Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Sprinter (Multi) Securities should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Sprinter (Multi) Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlyings.

Therefore, Securityholders of Sprinter (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of any Underlying could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. In case both (i) the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is equal to or lower than the respective Lower Strike Level and (ii) the product of (a) the Downside Participation and (b) the difference between the respective Lower Strike Level and the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is equal to or lower than the respective Reference Level, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Relevant Underlying even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor or, if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Relevant Underlying, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Relevant Underlying by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

**(53) Specific risks with respect to Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlyings, Securityholders of Sprinter (Multi) Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Relevant Underlying is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the respective Cap Level, Securityholders of Sprinter (Multi) Securities are entitled to receive delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

Potential investors in Sprinter (Multi) Securities should be aware that an unfavourable performance of the Relevant Underlying could reduce the appropriate number of Physical Underlying to be delivered to them during the term of the Securities.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

**Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying**

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the

Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

**(54) Specific risks with respect to Discount Securities (cash settlement only)**

Potential investors in Discount Securities (cash settlement only) should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Discount Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Discount Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. The Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Additional risk of no participation in the performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components beyond the Cap Level

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the quotient of the Cap Level divided by the Reference Level. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, the Securityholder does not participate in the performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components beyond the Cap Level and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Cap Level.

**(55) Specific risks with respect to Discount Securities (cash or physical settlement)**

Potential investors in Discount Securities (cash or physical settlement) should be aware that, depending on the performance of the Underlying, or, if applicable, the Basket Components, Securityholders of Discount Securities are entitled to receive on the Maturity Date either a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency or delivery of the Physical Underlying in an appropriate number.

If the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components is lower than, or, if applicable, equal to or lower than the Cap Level, Securityholders of Discount Securities are entitled to receive delivery of the Reference Shares per Denomination for each (1) Security held by a Securityholder.

In case of delivery of a Physical Underlying, Securityholders are exposed to the issuer- and security-specific risks related to such Physical Underlying. The equivalent value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number, is subject to considerable fluctuations and Securityholders bear the risk of price losses of the Physical Underlying. Under certain circumstances, the value of the Physical Underlying to be delivered in the appropriate number may be very low and may even be zero (0). In such case, the Securityholders will suffer a total loss of the invested capital.

Potential investors in the Securities do also bear the risk of price losses of the Physical Underlying between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. Any decrease in value of the Physical Underlying after the end of the term of the Securities might, consequently, result in the value of the Physical Underlying being very low or even be zero (0) when being actually delivered to the Securityholder.

The risk of price losses of the Physical Underlying does not end with its delivery to the Securityholder, but only with its (subsequent) sale by the Securityholder. In this context, investors might not be able to sell the Physical Underlying after redemption of the Securities at a certain price, in particular not at a price, which corresponds to the capital invested for the acquisition of the Securities. If the value of the Physical Underlying continues to fall between the time of delivery to the Securityholder and the (subsequent) sale by the Securityholder, the loss of the Securityholder increases accordingly. In

addition, the Securityholder also bears the other risks associated with the relevant type of Underlying (see "5. Material risks related to a specific type of Underlying" below) beyond the Maturity Date until the delivered quantity of the Physical Underlying is actually sold.

Further, potential investors should be aware that the holding or sale of the delivered quantity of the Physical Underlying may result in fees or other costs which reduce the potential return or increase the loss of the Securityholder. Ongoing costs (for example, custody fees) have a higher impact the longer the delivered quantity of the Physical Underlying is held by the Securityholder after its delivery. As a rule, if the value of the Physical Underlying delivered, less all costs in connection with its holding and disposal, is less than the capital invested by the Securityholder for purchasing the Securities (including the transaction costs), the Securityholder may even suffer a total loss of the invested capital.

Additional risks in connection with rights arising out of or in connection with the Physical Underlying

Securityholders should be aware that they would become entitled to certain rights arising out of or in connection with the Physical Underlying only when such Physical Underlying is actually delivered to them. For example, where the Physical Underlying is a share, all rights and entitlements of the Issuer in its capacity as shareholder of such share would remain with the Issuer until such time that the Issuer actually delivers such share to the relevant Securityholder's securities account. Such rights and entitlements include, without limitation, voting rights and the rights to receive dividends or any other distributions in respect of such share. The Issuer is not obliged to account to, or, as the case may be, compensate the Securityholders for any such rights and entitlements. That is also the case where such rights and entitlements give rise to a benefit for the Issuer between the end of the term of the Securities and the actual delivery of the Physical Underlying on the Maturity Date. If the issuer of a share as the Physical Underlying pays any dividends between the end of the term of the Securities and the actual delivery of such share on the Maturity Date, the Issuer is entitled to retain such dividends for its own account. In such case, the Securityholders would receive actual delivery of the relevant share, but not of any dividends paid in respect of such share prior to such actual delivery.

Additional risk of no participation in the performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components beyond the Cap Level

The Redemption Amount will, however, in any case, be capped to the Nominal Amount, such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the quotient of the Cap Level divided by the Reference Level. Therefore, the Securityholder should be aware that, in contrast to a direct investment in the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, the Securityholder does not participate in the performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components beyond the Cap Level and the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Cap Level.

**(56) Specific risks with respect to Buy on Dips Securities**

Potential investors in Buy on Dips Securities should be aware that, on the Maturity Date, Securityholders of Buy on Dips Securities are entitled to receive a pre-defined Redemption Amount in the Redemption Currency, which depends on the performance of the Underlying or, if applicable, the Basket Components.

Therefore, Securityholders of Buy on Dips Securities should be aware that an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could reduce the Redemption Amount payable to the Securityholders. If the maximum number of Barrier Events in respect of the Buy on Dips Securities, as specified in the relevant Product Terms, have occurred, the Redemption Amount could in case of an unfavourable performance of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, even be equal to zero. **In such case, the Securityholder will suffer a total loss of the invested capital.**

Further, potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, or if applicable, of the Multiplier within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, as the case may be, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct

investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor or of the Multiplier.

Additional risks in connection with linkage of payment of conditional Coupon Amounts to performance of the Underlying, or, as the case may be, Basket Components

Potential investors should further be aware that, if a Coupon Amount Default Event has not occurred, Securityholders are entitled to receive payment of a Coupon Amount in respect of each Coupon Period.

However, if a Coupon Amount Default Event occurs in respect of any Coupon Period, Securityholders are not entitled to receive a Coupon Amount in respect of such Coupon Period. In case a Coupon Amount Default Event occurs in respect of each Coupon Period, Securityholders will not be entitled to any payments of Coupon Amounts in respect of the Securities.

If the applicable Product Terms specify that a Coupon Amount Catch up Event applies to the Securities, Securityholders will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. However, Securityholders should not rely that, following the occurrence of a Coupon Amount Default Event, a Coupon Amount Catch up Event would also occur.

Finally, the Coupon Amount (if any) in respect of the each Coupon Period accrues on the aggregate Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, in respect of which a Barrier Event has not occurred, together with, if specified in the applicable Product Terms, the Protected Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms. If the maximum number of Barrier Events in respect of the Buy on Dips Securities, as specified in the relevant Product Terms, occur and unless a Protected Contingent Participation Factor percentage is specified in the applicable Product Terms, the Coupon Amount which accrues in respect of the Securities could, in case all Barrier Events occur at the beginning of the term of the Securities, even be equal to zero.

Therefore, Securityholders bear the risk that they do not receive payment of any Coupon Amounts in respect of the Securities.

## 2.2 Specific risks in connection with converting values into the Redemption Currency

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Currency Conversion**" or the product feature "**Quanto**" is specified to be applicable, potential investors should be aware that the Securityholder's right vested in the Securities as well as the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components are determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency.

In case the product feature "**Currency Conversion**" applies to the Securities, any value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency needs to be converted into the Redemption Currency by using a currency exchange rate prevailing at the time of such conversion. However, currency exchange rates are at times subject to considerable fluctuations and can change significantly over time. Any unfavourable developments in the value of the currency in which the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is determined against the Redemption Currency may therefore reduce the value of the Securities and may even result in total loss of invested capital even in case of a favourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component.

Conversely, in case the product feature "**Quanto**" applies to the Securities, any value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency needs to be converted into the Redemption Currency by using a currency exchange rate fixed at the time of issuance of the Securities (so-called "quanto"-feature). Potential investors should be aware that there may be favourable developments in the value of the

currency in which the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components against the Redemption Currency. Therefore, the "quanto"-feature of the Securities may preclude the investors from participating in such favourable developments (i.e., because the fixed currency exchange rate used for the purposes of valuing the Underlying or, as the case may be, the Basket Component in the Redemption Currency is less favourable than the currency exchange rate prevailing in the market at such time) and, therefore, reduce the value of the Securities.

### **2.3 Specific risks in connection with the product feature "Relevant Underlying", as specified in the applicable Final Terms**

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Relevant Underlying**" is specified to be applicable, potential investors should be aware that the calculation of the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, in respect of Securities linked to a Basket of Underlyings solely refers to the performance of a single Underlying from such Basket of Underlyings, as specified in the applicable Final Terms (the "**Relevant Underlying**"). Such Relevant Underlying is the Underlying from the Basket of Underlyings which shows a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.

Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities which refer to only one underlying, these Securities linked to a Basket of Underlyings show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number.

### **2.4 Specific risks related to no further participation in the performance Underlying or, as the case may be, Basket Components, following the termination and early redemption of the Securities**

Potential investors should be aware that the Securities may in accordance with the Conditions of the Securities be terminated and redeemed early in a number of circumstances. In particular, the Securities may be terminated automatically following the occurrence of an Early Redemption Event or a Knock Out Event, if applicable, as specified in the relevant Final Terms. Further, the Issuer may terminate and early redeem the Securities in full on certain dates, as specified in the applicable Final Terms. Additionally, in accordance with the Conditions of the Securities, the Issuer is entitled to terminate and redeem the Securities in full prior to the scheduled Maturity Date under certain circumstances, e.g. in case that (i) the determination and/or publication of the price of the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is discontinued permanently or (ii) that due to the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax authorities, e.g., the administrative practice of the U.S. Internal Revenue Service as to whether Section 871(m) should apply to the Securities (see the risks described in section "3.9 *Specific risks related to US withholding tax*" below)) at the reasonable discretion of the Issuer the holding, acquisition or sale of the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal.

In case of a **share** as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the Issuer is pursuant to the Conditions of the Securities also entitled to termination, if the liquidity of the shares of the affected company is, in the Issuer's opinion, significantly affected by a take-over of the relevant shares, even without the occurrence of a delisting of the stock company. If so specified in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the Issuer is, pursuant to the Conditions of the Securities, even entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled maturity of the Securities in case that it obtains knowledge about the intention of the underlying company to distribute a dividend in relation to the share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, where the ex dividend day of this distribution falls within the term of the Securities.

In case of a termination and early redemption of the Securities prior to the Maturity Date, the Securityholder is in accordance with the Conditions of the Securities entitled to demand the payment

of an amount in the Redemption Currency in relation to this termination and early redemption. However, such amount can be considerably below the amount which would be payable at the scheduled end of the term of the Securities. If the amount payable to the Securityholder following the termination and early redemption of the Securities is lower than the invested capital, **Securityholders may even suffer a total loss of the invested capital.**

In certain circumstances as specified in the Conditions of the Securities, such amount payable to the Securityholders in case of a termination and early redemption of the Securities would be determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and considering the then prevailing Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the expenses of the Issuer caused by the termination, as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination. When determining a fair market price of a Security, the Calculation Agent is entitled to consider all factors, including any adjustments of option contracts on the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, without being bound to any third party measures or assessments, in particular any measures or assessments of any futures or options exchange. Due to the fact that the Calculation Agent may take into consideration the market factors it considers to be relevant at its reasonable discretion without being bound to third party measures or assessments, there is the risk that the amount determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion as the fair market price of the Security at the occurrence of the termination – and, hence, the amount payable to the Securityholders - may differ from the market price of comparable Securities relating to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, as determined by a third party.

Finally, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination and early redemption date of the Securities. In particular, the Securityholder is not entitled to request payments of any further Coupon Amounts which would have otherwise been due under the Securities in accordance with the Conditions of the Securities during the scheduled term of the Securities. The Securityholder, therefore, bears the risk of not participating in the performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, to the expected extent and during the expected period.

## 2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities

In case of the termination and early redemption of the Securities, the Securityholder bears the risk of a reinvestment. The reinvestment risk is the risk that the cash amount received by the Securityholder following such termination and early redemption (if any) can only be reinvested by such Securityholder for a term comparable with the scheduled term of the Securities only at market conditions which are less favourable (such as a lower return or an increased risk) than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities.

As a result, the yield achieved by this re-investment, i.e. new investment, over the respective term may be significantly lower than the return expected by the Securityholder with the purchase of the Securities. Moreover and depending on market conditions prevailing at the time of the new investment, the likelihood of a loss of such amounts re-invested may have increased significantly.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Monetisation Option**" is specified to be applicable,

in case the Issuer terminates and redeems the Securities prior to the Scheduled Maturity Date, the notice of termination and early redemption which the Issuer gives to the Securityholders will specify the applicable Termination Amount, as well as the Monetisation Amount, in each case, if any. Securityholders who do not elect to receive the Termination Amount in accordance with the prescribed procedure set out in the Conditions of the Securities will not receive the Termination Amount on the Termination Date, but will instead receive the Monetisation Amount on the Scheduled Maturity Date (notwithstanding the termination of the Securities on the Termination Date) and, moreover, will not receive any Coupon Amounts or other amounts in respect of the Securities between the Termination Date and the Scheduled Maturity Date.

Therefore, potential investors should be aware that Securityholders who do not elect to receive the Termination Amount bear the risk of not re-investing such Termination Amount at market conditions which are more favourable (such as a higher return or a decreased risk) than those prevailing at the time of the acquisition of the Securities. In particular, the Monetisation Amount may be significantly

lower than the amount which would have been received by the Securityholder over the respective term, had such Securityholders elected to receive the Termination Amount instead of the Monetisation Amount and re-invested such Termination Amount for a term comparable with the scheduled term of the Securities.

## 2.6 Specific risks in connection with the product feature "Price Dividend Adjustment", as specified in the applicable Final Terms

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Price Dividend Adjustment**" is specified to be applicable, potential investors should be aware that the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components would be adjusted on an ongoing basis during the term of the Securities.

In particular, the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, any Basket Component would be increased to take into account any dividend payments in respect of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components which are declared from time to time by the relevant issuer of such Underlying or, as the case may be, Basket Component. Conversely, the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, any Basket Component would be decreased at a fixed daily rate specified in the Final Terms.

In addition, potential investors should be aware that the product feature "**Price Dividend Adjustment**" also has the effect that once the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component reaches zero, such Price, Reference Price, or, if applicable, Settlement Price would remain at zero for the remaining term of the Securities.

Potential investors should be aware that the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components determines whether certain events occur with respect to the Securities, such as, for example, an Early Redemption Event or a Coupon Amount Default Event, as specified in the Final Terms.

Therefore, by investing in Securities with the product feature "**Price Dividend Adjustment**", potential investors bear the risk that the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components increases or decreases at a greater rate than anticipated at the time when investors purchased the Securities (compared to the equivalent Price, Reference Price or, as the case may be, Settlement Price if the Securities did not have such product feature). For example, the deduction of a fixed rate from the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components could result in the Price, the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components staying constant or decreasing even as the market price of the Underlying or, as the case may be, any Basket Component increases.

Accordingly, potential investors bear the risk that, due to the operation of the "**Price Dividend Adjustment**" feature, an Early Redemption Event could occur earlier with respect to the Securities and/or investors could receive lower amounts under the Securities, in each case, when compared to other securities without such feature but with otherwise identical terms.

Finally, potential investors bear the risk that, if the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component has reached zero, the effect of the operation of the "**Price Dividend Adjustment**" feature nonetheless means that investors would no longer participate in any future positive developments of the Underlying. Similarly, in case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event, the operation of the "**Price Dividend Adjustment**" feature could mean that a Coupon Amount Catch up Event cannot occur because the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component would remain at zero.

## 2.7 Specific risks related to adjustments of the Security Right

There is the risk that certain events occur or certain measures are taken (by parties other than the Issuer) in relation to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, which potentially

lead to changes to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components or result in the underlying concept of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components being changed, so-called Potential Adjustment Events and Replacement Events. In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event, the Issuer shall be entitled to adjust the Conditions of the Securities to account for these events or measures and shall, in the case of the occurrence of a Replacement Event, even be entitled to replace the Underlying or, as the case may be, the Basket Component, of the Securities. These adjustments might have a negative impact on the value of the Securities.

Further, there is the risk that any other variable whose price, amount or level is used to determine any amount payable under these Conditions or the value of the Securities (e.g., the Rate relevant for the calculation of the Financing Spread, if any, applicable to the Securities, as specified in the relevant Final Terms) is no longer displayed or is discontinued permanently without an official legal successor or, as the case may be, the administrator of such variable fails to obtain or maintain any necessary approvals or registrations. In such circumstances, the Issuer shall be entitled to replace such variable. Such adjustment might also have a negative impact on the value of the Securities.

In case of any such replacement, Securityholders bear the risk that the return on or, as the case may be, increase in value of the successor Underlying may be significantly lower than the return on or, as the case may be, increase in value of the original variable. Conversely, Securityholders bear the risk that the increase in value of the original variable may be significantly higher than the increase in value of the successor variable. In each such case, the return realised over the respective term of the Securities may be significantly lower than the return expected by the Securityholders with the purchase of the Securities. It is also possible that the successor Underlying even decreases in value. This could reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders.

## 2.8 Specific risks related to the substitution of the Issuer

**A substitution of the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the Securities may affect any existing admission of the Securities to trading on any stock exchange and, therefore, may have an adverse effect on the liquidity and/or trading of the Securities which, in turn, could make it more difficult for Securityholders to dispose of the Securities and realise their investment.**

Under the Terms and Conditions of the Securities, the Issuer is entitled to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "**Substitute Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities. Such Substitute Issuer will assume all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities, including the obligation to pay any Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount. The Securityholder would therefore be exposed to the credit risk of the Substitute Issuer. As a consequence, a substitution of the Issuer by the Substitute Issuer may reduce the value of the Securities and the amounts payable to the Securityholders under the Terms and Conditions of the Securities.

A substitution of the Issuer may affect any existing admission of the Securities to trading on any stock exchange. The Substitute Issuer may be required to reapply for such admission. A substitution of the Issuer may therefore also have an adverse effect on the liquidity and/or trading of the Securities which, in turn, could make it more difficult for Securityholders to dispose of the Securities and realise their investment.

## 2.9 Specific risks related to determinations by the Calculation Agent

**Any exercise of discretion by the Calculation Agent in accordance with the Terms and Conditions of the Securities need not take into account the interests of the Securityholders and, therefore, may be detrimental to the value of the Securities. Securityholders generally cannot challenge such exercise of discretion save in the case of manifest error. This could diminish the economic returns of an investment in the Securities and, in extreme circumstances, even result in a partial loss of the invested capital.**

The Calculation Agent has certain discretion under the Terms and Conditions of the Securities. This includes, in particular, the ability of the Calculation Agent:

- to determine whether certain events have occurred (in particular, the occurrence of a

Potential Adjustment Event or a Market Disruption in accordance with the Conditions of the Securities);

- to determine any resulting adjustments and calculations;
- also to make adjustments to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components;
- to postpone valuations or payments under the Securities. The Calculation Agent will make any such determination at its reasonable discretion and in a commercially reasonable manner,

The Calculation Agent will make any such determination in its reasonable discretion. However, where the Calculation Agent is required to make a determination it may do so without taking into account the interests of the Securityholders. Potential investors should be aware that any determination made by the Calculation Agent may have an impact on the value and financial return of the Securities. Any such discretion exercised by, or any determination made by, the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders and may, as a consequence, have an adverse impact on the value of the Securities and the amounts payable to the Securityholders under the Terms and Conditions of the Securities.

## 2.10 Specific risks related to a potential restructuring of the Issuer's business

**UBS has announced its intention to make certain structural changes in light of regulatory trends and requirements and the Terms and Conditions of the Securities do not contain any restrictions on the Issuer's or UBS's ability to restructure its business. Any such restructuring of the Issuer's or UBS's business, should it occur, could adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an Event of Default. An Issuer default could result in Securityholders losing some or all of the invested capital.**

In 2014, UBS began adapting its legal entity structure in response to too-big-to-fail requirements and other regulatory initiatives. First, UBS Group AG was established as the ultimate parent holding company for the Group. In 2015, UBS AG transferred its personal & corporate banking and Swiss-booked wealth management businesses to the newly established UBS Switzerland AG, a banking subsidiary of UBS AG in Switzerland. That same year, UBS Business Solutions AG, a wholly owned subsidiary of UBS Group AG, was established and acts as the Group service company. In 2016, UBS Americas Holding LLC became the intermediate holding company for UBS's US subsidiaries and UBS's wealth management subsidiaries across Europe were merged into UBS Europe SE, UBS's German-headquartered European subsidiary. In 2019, UBS Limited, UBS's UK headquartered subsidiary, was merged into UBS Europe SE.

The Terms and Conditions of the Securities contain no restrictions on change of control events or structural changes, such as consolidations or mergers or demergers of the Issuer or the sale, assignment, spin-off, contribution, distribution, transfer or other disposal of all or any portion of the Issuer's or its subsidiaries' properties or assets in connection with the announced changes to its legal structure or otherwise and no event of default, requirement to repurchase the Securities or other event will be triggered under the Terms and Conditions of the Securities as a result of such changes. There can be no assurance that such changes, should they occur, would not adversely affect the credit rating of the Issuer and/or increase the likelihood of the occurrence of an event of default. An Issuer default could result in investors losing some or all of the invested capital.

## 3. Material risks in connection with investing in, holding and selling the Securities

In the following risk category, the specific material risks in connection with investing in, holding and selling the Securities are presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Base Prospectus, are presented first: These are "3.1 Specific risks related to the "leverage" effect of the Securities", "3.2 Specific risks related to the market price of the Securities" and "3.3 Specific risks related to the illiquidity of the Securities".

### 3.1 Specific risks related to the "leverage" effect of the Securities

**Due to the so-called "leverage" effect of the Securities, potential investors bear the risk that any change in the value of the Underlying or the Basket Components may result in a disproportionate change in the value of the Securities. The Securities, consequently, also involve disproportionate loss exposure**

One of the key features of the Securities is its so-called "leverage" effect: Any change in the value of the Underlying or the Basket Components may result in a disproportionate change in the value of the Securities. **The Securities, consequently, also involve disproportionate loss exposure**, if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, develops unfavourably.

It should be noted that the higher the leverage effect of a Security, the higher the loss exposure involved. In addition, it should be noted that, typically, the shorter the (remaining) maturity of the Security, the higher the leverage effect.

### 3.2 Specific risks related to the market price of the Securities

**Potential investors bear the risk that the market price of the Securities may fluctuate during the term of the Securities, including, without limitation, as a result of the performance of the Underlying or, as the case may be, one or more Basket Components. Accordingly, Securityholders bear the risk that if they sell any Securities prior to their maturity, the sale proceeds may fall below (including significantly below) the purchase price of the Securities (including the transaction costs) initially invested in the Securities and investors would then lose some or all of the invested capital.**

The price of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components and, therefore, of the price of the Securities during the term of the Securities may be subject to severe fluctuations. This may result in the value of the Securities falling below the purchase price of the Securities (including the transaction costs) which Securityholders initially invest in the Securities. Accordingly, in the event of any Securityholders sell their Securities prior to their maturity, the proceeds generated from the sale may fall well below the purchase price of the Securities (including the transaction costs) initially invested in the Securities. This would result in the Securityholders incurring a loss.

The following factors may have an effect on the market price for the Securities:

- the remaining term of the Securities,
- any changes in the value of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components (including, without limitation, following any declaration or payment of any distribution or dividend by the issuer of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components),
- any changes in the volatility of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components (including, without limitation, and in case of a **share** as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, following any take-over bid in relation to these shares),
- any changes in the creditworthiness of, or credit rating for, the Issuer or
- any changes in the market interest rate.

Several individual market factors may also arise at the same time and no assurance can be given with regard to the effect that any combination of market factors may have on the value of the Securities.

The value of the Securities may fall even in the event that the price of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components remains constant or rises slightly. Conversely, the value of the Securities may remain constant or rises slightly even if the price of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components increases.

Further, the Issuer, acting as market maker, may determine the buying and selling prices for the Securities ("**Market Making**") on a regular basis under normal market conditions. A market maker may also be one of the Issuer's affiliates or another financial institution. The market maker does not, however, provide any guarantee that the prices specified by it are appropriate. Nor does the market maker guarantee that prices for the Securities will be available at all times during their term.

The market maker is also entitled to change the method it uses for determining prices at any time and at its own discretion. This means, for instance, that the market maker can change its calculation models and/or increase or reduce the spread between the bid and the offer price. It is also the case that the availability of the relevant electronic trading platforms may become limited, or that such platforms may become completely unavailable, in the event of a Market Disruption or technical difficulties. The market maker tends not to determine any bid or offer prices in the event of exceptional market conditions or extreme price fluctuations. Securityholders therefore bear the risk that in certain circumstances they will not be provided with a price for the Securities. This means that Securityholders would not always be in a position to sell their Securities on the market at an appropriate price. If potential investors sell their Securities at an undervalue, they may suffer a partial loss of the invested capital.

The opening times for a market for the Securities are often different to the opening times for the market for the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. This means that the market maker may be required to estimate the price for the Underlying or, as the case may be, such one or more Basket Components in order to be able to determine the price for the Securities. These estimates may turn out to be inaccurate. They may also have adverse effects for the Securityholders.

Investors should also be aware that the Issue Size for the Securities which is specified in the Terms and Conditions of the Securities does not provide any reliable indication of the volume of the Securities actually issued or outstanding. This means that it is not possible to draw any conclusions from the Issue Size in terms of the liquidity of the Securities in the context of potential trading.

In connection with Market Making, some costs will be deducted over the term of the Securities when the market maker determines the price of the Securities. However, such deductions would not always be evenly distributed over the term of the Securities. Costs may be deducted in full from the fair value of the Securities at an early date to be stipulated by the market maker. The prices determined by the market maker can therefore vary considerably from the fair value of the Securities or their expected value based on economic considerations. In addition, the market maker can change the methods used for determining the price of the Securities at any time after pricing. For instance, the market maker can increase or decrease the bid/offer spread.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Minimum Amount**" is specified **not** to be applicable,

potential investors should be aware that the Securities are not capital-protected and do not provide for any minimum repayment value. This means that Securityholders are exposed to a significant risk of loss as a result of fluctuations in the market price of the Securities. In extreme circumstances, the total loss of the amount of capital which Securityholders initially invest in the Securities is also possible.

### 3.3 Specific risks related to the illiquidity of the Securities

**Potential investors bear the risk that there is no liquid market for trading in the Securities. This means that they may not be able to sell the Securities at a time of their own choosing. This could, in turn, result in potential investors receiving a lower sale price than they would have received had a liquid market existed.**

It is not possible to predict if and to what extent a secondary market may develop in the Securities or at what price the Securities will trade in the secondary market or whether such market will be liquid or illiquid.

If so specified in the relevant Final Terms, applications will be or have been made to the securities exchange(s) specified for admission or listing of the Securities. If the Securities are admitted or listed,

there is the risk that any such admission or listing will not be maintained. The fact that the Securities are admitted to trading or listed does not necessarily denote greater liquidity than if this were not the case. If the Securities are not listed or traded on any securities exchange(s), pricing information for the Securities may be more difficult to obtain and the liquidity of the Securities, if any, may be adversely affected. The liquidity of the Securities, if any, may also be affected by restrictions on the purchase and sale of the Securities in some jurisdictions. Additionally, the Issuer has the right (but no obligation) to purchase Securities at any time and at any price in the open market or by tender or private agreement. Any Securities so purchased may be held or resold or surrendered for cancellation.

In addition, there is the risk that the number of Securities actually issued and purchased by investors is less than the intended Issue Size or, as the case may be, the intended Aggregate Nominal Amount of the Securities. Consequently, there is the risk that due to the low volume of Securities actually issued the liquidity of the Securities is lower than if all Securities were issued and purchased by investors.

The Manager(s) intend, under normal market conditions, to provide bid and offer prices for the Securities of an issue on a regular basis. However, the Manager(s) make no firm commitment to the Issuer to provide liquidity by means of bid and offer prices for the Securities, and assumes no legal obligation to quote any such prices or with respect to the level or determination of such prices. The Manager(s) determine(s) any bid and offer prices of the Securities by using common pricing models taking into account the changes in parameters that determine market prices. Unlike stock exchange trading prices (of shares, for example) these prices are not directly determined by the principle of offer and demand in relation to Securities. In case of extraordinary market conditions or technical problems, it may be temporarily complicated or impossible to purchase or sell the Securities. In such case of illiquidity of the Securities, a Securityholder will not be able to sell the Securities held by it at a specific time or at a specific price.

### 3.4 Specific risks related to the Offer Period or the Subscription Period

**Potential investors bear the risk that the Issuer cancels or withdraws the invitation to investors to make offers during the Offer Period or, as the case may be, Subscription Period. In such case, there may be a time lag between the cancellation or withdrawal and the return of any amounts already paid by investors to any Authorised Offeror. In certain cases, no compensation will be payable to investors in respect of such cancellation or withdrawals and investors may be exposed to a reinvestment risk in respect of any amounts so received.**

The Issuer reserves the right to refrain from commencing the invitation to make offers regarding the Securities prior to the commencement of the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period or withdrawing the invitation to make offers regarding the Securities at any time during the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period. If the invitation to make offers regarding such Securities is withdrawn, no such purchase offers regarding the Securities will be accepted. In such case, any amounts paid by an investor to the Authorised Offeror in relation to the purchase of any Securities will be returned to such investor by the Authorised Offeror but, depending on the agreement(s) in place between the investor and the Authorised Offeror and/or the Authorised Offeror's distribution policies, interest may or may not accrue on such amounts. There may also be a time lag between the cancellation or withdrawal of the invitation to make offers as applicable, and the return of any such amounts and, unless otherwise agreed with, and paid by, the Authorised Offeror, no amount will be payable to investors as compensation in respect thereof and investors may be subject to reinvestment risk. The reinvestment risk is as described under "2.5 Specific risks related to reinvestment following the termination and early redemption of the Securities" above.

In addition, the Issuer may close the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period early, whether or not subscriptions have reached the maximum size of the offer, by immediately suspending the acceptance of further subscription requests and by giving notice thereof. In such circumstances, the early closing of the Offer Period or, as the case may be and as specified in the relevant Final Terms, the Subscription Period will have an impact on the Issue Size of the Securities issued and therefore may have a negative effect on the liquidity of the Securities.

Furthermore, in certain circumstances, the Issuer may have the right to postpone the originally scheduled Issue Date of the Securities. In the event that the Issue Date is so delayed, no compensation or other amount in respect of interest shall accrue and be payable in relation to the Securities, unless otherwise agreed with the Authorised Offeror and/or specified in its distribution policies, and paid by the Authorised Offeror. Investors will have the right, within a prescribed time period, to withdraw their offer as a result of such postponement.

### **3.5 Specific risks related to potential conflicts of interest of the Issuer and its affiliates**

The Issuer and its affiliates may have commercial interests that conflict with those of the Securityholders and that may impact the value and/or trading of the Securities. In turn, this could result in Securityholders receiving less when selling any Securities they hold than they would have received but for such conflicts of interest and/or even suffering a partial loss of the invested capital. Such conflicts of interest may arise in connection with the Issuer's involvement in other transactions, the Issuer's existing business relationship with the issuer of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components or with the Issuer acting in any other capacity.

#### Specific risks related to other transactions entered into by the Issuer

The Issuer operates on the domestic and international securities, forex, credit derivatives and commodity markets on a daily basis. It may therefore enter into transactions directly or indirectly related to the Securities for its own account or for the account of customers. Moreover, the Issuer may also enter into transactions relating to the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. These may have an adverse effect on the performance of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. Therefore, they can also have an adverse effect on the value and/or trading of the Securities. In this context, the Issuer may pursue commercial interests that conflict with those of the Securityholders.

The value of the Securities may also be impaired by the termination of some or all of these transactions.

The Issuer can buy and sell Securities for its own account or for the account of third parties. It can also issue further Securities. Such transactions in the Securities may reduce the value of the Securities. Further, the launch of other rival products by the Issuer can impair the value of the Securities.

#### Specific risks related to the Issuer's business relationships

The Issuer and its affiliates may have business relationships with the issuers of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. Such business relationships can involve advisory or trading activities. In this context, the Issuer may take steps that it considers necessary to safeguard its interests in respect of these business relationships. In doing so, the Issuer is not obliged to consider the impact of such steps on the Securities and on Securityholders.

The Issuer may perform, enter into and participate in transactions influencing the value of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. Such business relationships to issuers of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components may have an adverse effect on the value of the Securities. This may lead to a conflict of interests for the Issuer.

#### Specific risks related to receipt of information relating to the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components

The Issuer and its affiliates may have or obtain significant confidential information about the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. The Issuer and its affiliates are under no obligation to disclose such information to the Securityholders. Securityholders may therefore make incorrect decisions relating to the Securities as a result of missing, incomplete or incorrect information with respect to the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. In the worst case scenario, this can lead to the loss of the Securityholders' entire investment in the Securities.

Specific risks related to acquisition, holding or sale of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components by the Issuer

It is possible that the Issuer or any of its affiliates hold shares comprising the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components from time to time which may result in conflicts of interest. The Issuer and any of its affiliates may also decide not to hold any shares comprising the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components, or not to conclude any derivative contracts linked to such shares. Neither the Issuer nor any of its affiliates are limited in selling, pledging or otherwise assigning rights, claims and holdings regarding any shares comprising the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components from time to time or any derivative contracts relating to such shares. This could lead to a worse performance of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components overall and, therefore, to lower returns realised by Securityholders.

Specific risks related to pricing of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components

The Issuer and its affiliates can also act as market maker in respect of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components. Such Market Making may have a decisive impact on the price of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components and, therefore, to lower returns realised by Securityholders.

### 3.6 Specific risks related to hedging transactions entered into by Securityholders

**Because of the structured nature of the Securities, potential investors bear the risk that they may not be able to fully hedge the risks arising from the Securities. If any of the risks which potential investors have not been able to fully hedge materialise, potential investors could suffer a loss of some or all of the invested capital.**

Because of the structured nature of the Securities, potential investors cannot rely on being able to enter into transactions to fully hedge the risks arising from the Securities. If any of the risks which potential investors have not been able to fully hedge materialise, potential investors could suffer a loss of some or all of the invested capital. Whether or not potential investors are able to enter into hedging transactions depends on the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, the market situation and the prevailing conditions. Transactions designed to offset or limit risks might only be possible at an unfavourable market price that will entail a loss for investors. Potential investors should further be aware that hedging transactions generate additional costs and may lead to significant losses.

### 3.7 Specific risks related to the unwinding of hedging transactions entered into by the Issuer

**If the Issuer enters into hedging transactions in connection with the Securities and such hedging transactions are unwound, this could have an impact on the price of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components and, therefore, on any Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities. In such cases, Securityholders could even suffer a partial loss of the invested capital.**

The Issuer may use all or some of the proceeds received from the sale of the Securities to enter into hedging transactions relating to the risks incurred in issuing the Securities. If the Securities are terminated and redeemed early, such hedging transactions would be generally closed out or terminated. The number of hedging transactions to be closed out or terminated depends on the number of Securities to be redeemed. If a large number of hedging transactions are closed out or terminated, this could have an impact on the price of the Underlying or, as the case may be, any one or more Basket Components and, therefore, on any Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities. In such cases, Securityholders could even suffer a partial loss of the invested capital.

For example, the Underlying in respect of the Securities may comprise a certain share. The Issuer may hedge its future payment obligations in respect of the Securities by purchasing such share (i.e., a hedging transaction). Prior to the Maturity Date in respect of the Securities, the Issuer may sell such share on the Relevant Exchange (i.e., a termination of the hedging transaction). This sale would

take place on the relevant Valuation Date, Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes in the relevant Final Terms. If a large number of shares are sold, because a large number of Securities are due to be terminated and redeemed on the relevant Valuation Date, Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes in the relevant Final Terms, such sale could put downward pressure on the price of the relevant share on the Relevant Exchange. However, since the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities depends on the price of such share on the relevant Valuation Date, Observation Date or any other pre-defined date specified for these purposes in the relevant Final Terms, the termination of the hedging transaction may have an adverse effect on the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities.

### 3.8 Specific risks related to taxation

**Potential investors bear the risk that the tax treatment of the Securities may change. This could reduce the gains potential investors realise in respect of their holding of the Securities.**

Tax law and practices are subject to changes, including changes with retroactive effect. Any changes to tax law and practices may reduce the value of the Securities and/or the market price of the Securities. In particular, the tax treatment of the Securities may change after a Securityholder invests in the Securities. Any potential investor therefore bears the risk that the tax treatment of the Securities differs from the tax treatment anticipated at the time when such potential investor decides to invest in the Securities and/or that the tax treatment of the Securities becomes disadvantageous to the Securityholder. Changes in the tax treatment may reduce the value of the Securities and may also significantly reduce any yield achieved under the Securities. Securityholders may even suffer a partial loss of the amounts invested.

### 3.9 Specific risks related to US withholding tax

**Since the Underlying or, as the case may be, one or more Basket Components could comprise one or more dividend-paying U.S. equity securities, potential investors bear the risk that payments under the Securities are subject to U.S. tax on dividend-equivalent payments. This could reduce the gains potential investors realise in respect of their holding of the Securities.**

*Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under the U.S. Internal Revenue Code*

A 30 per cent. withholding tax is imposed on certain "dividend equivalents" paid or deemed paid to a non-U.S. Securityholder with respect to a "specified equity-linked instrument" that references one or more dividend-paying U.S. equity securities. The withholding tax can apply even if the instrument does not provide for payments that reference dividends. U.S. Treasury Department regulations provide that the withholding tax applies to all dividend equivalents paid or deemed paid on specified equity-linked instruments that have a delta of one ("**Delta-One Securities**") issued after 2016 and to all dividend equivalents paid or deemed paid on all other specified equity-linked instruments issued after 2018.

The Issuer will determine whether dividend equivalents on the Securities are subject to withholding as of the close of the relevant market(s) on the Fixing Date. If withholding is required, the Issuer (or the applicable paying agent) will withhold 30 per cent. in respect of dividend equivalents paid or deemed paid on the Securities and will not pay any additional amounts to the Securityholders with respect to any such taxes withheld. If the Terms and Conditions of the Securities provide that all or a portion of the dividends on U.S. underlying equity securities are reinvested in the underlyings during the term of the Securities, the Terms and Conditions of the Securities may also provide that only 70 per cent. of a deemed dividend equivalent will be reinvested. The remaining 30 per cent. of such deemed dividend equivalent will be treated, solely for U.S. federal income tax purposes, as having been withheld from a gross dividend equivalent payment due to the investor and remitted to the U.S. Internal Revenue Service on behalf of the investor. The Issuer will withhold this amount regardless of whether an investor is a United States person for U.S. federal income tax purposes or a non-United States person that may otherwise be entitled to an exemption or reduction of tax on U.S. source dividend payments pursuant to an income tax treaty.

Even if the Issuer determines that a Securityholder's Securities are not specified equity-linked instruments that are subject to withholding on dividend equivalents, it is possible that a Securityholder's Securities could be deemed to be reissued for tax purposes upon the occurrence of certain events affecting the relevant Underlying or Basket Component or a Securityholder's Securities, and following such occurrence a Securityholder's Securities could be treated as specified equity-linked instruments that are subject to withholding on dividend equivalent payments. It is also possible that withholding tax or other tax under Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, ("**Section 871(m)**") could apply to the Securities under these rules if a non-U.S. Securityholder enters, or has entered, into certain other transactions in respect of the relevant Underlying or Basket Component. As described above, if withholding is required, the Issuer will withhold 30 per cent. in respect of dividend equivalents paid or deemed paid on the Securities and will not pay any additional amounts to the Securityholders with respect to any such taxes withheld.

Additionally, in the event that withholding is required, the Issuer hereby notifies each Securityholder that for purposes of Section 871(m), that the Issuer will withhold in respect of dividend equivalents paid or deemed paid on the Securities on the dividend payment date as described in U.S. Treasury Department regulations section 1.1441-2(e)(4) and section 3.03(B) of the form of Qualified Intermediary Agreement contained in Revenue Procedure 2017-15, as applicable, regardless of whether such investor would otherwise be entitled to an exemption from or reduction of withholding on such payments (e.g., a United States person for U.S. federal income tax purposes or a non-United States person eligible for an exemption from or reduction in withholding pursuant to an income tax treaty). **There is the risk that a Securityholder will not be able to successfully claim a refund of the tax withheld in excess of the tax rate that would otherwise apply to such payments.**

Each Securityholder acknowledges and agrees that, in the event that a Security references an index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, then, regardless of whether the relevant Underlying or Basket Component is a net price return, a price return or a total return index, the payments on the Securities (including any amounts deemed reinvested in the Security) will reflect the gross dividend payments paid by the issuers of the securities comprising the index less applicable withholding tax amounts in respect of such gross dividends, which in the case of U.S. source dividends, will be paid by or on behalf of the Issuer to the U.S. Internal Revenue Service in accordance with the U.S. withholding tax rules under Section 871(m).

*Payments under the Securities may be subject to U.S. withholding under FATCA*

The Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") generally imposes a 30% U.S. withholding tax on payments of certain U.S. source interest, dividends and certain other fixed or determinable annual or periodical income, on the gross proceeds from the sale, maturity, or other disposition of certain assets after 31 December 2018 and on certain "foreign passthru payments" made after 31 December 2018 (or, if later, the date that final regulations defining the term "foreign passthru payments" are published) made to certain foreign financial institutions (including most foreign hedge funds, private equity funds and other investment vehicles) unless the payee foreign financial institution agrees to disclose the identity of any U.S. individuals and certain U.S. entities that directly or indirectly maintain an account with, or hold debt or equity interests in, such institution (or the relevant affiliate) and to annually report certain information about such account or interest directly, or indirectly, to the IRS (or to a non-U.S. governmental authority under a relevant Intergovernmental Agreement entered into between such non-U.S. governmental authority and the United States, which would then provide this information to the IRS). FATCA also requires withholding agents making certain payments to certain non-financial foreign entities that fail to disclose the name, address, and taxpayer identification number of any substantial direct or indirect U.S. owners of such entity to withhold a 30% tax on such payments.

Accordingly, the Issuer and other foreign financial institutions may be required under FATCA to report certain account information about holders of the Securities directly to the IRS (or to a non-U.S. governmental authority as described above). Moreover, the Issuer may be required to withhold on a portion of payments made on the Securities to (i) holders who do not provide any information requested to enable the Issuer to comply with FATCA, or (ii) foreign financial institutions who fail to comply with FATCA.

Securityholders holding their Securities through a foreign financial institution or other foreign entity should be aware that any payments under the Securities may be subject to 30% withholding tax

under FATCA. If an amount in respect of such withholding tax under FATCA were to be deducted or withheld from payments on the Securities, none of the Issuer, any paying agent or any other person would, pursuant to the Terms and Conditions of the Securities, be required to pay additional amounts as a result of the deduction or withholding of such tax. **Securityholders should, consequently, be aware that payments under the Securities may under certain circumstances be subject to U.S. withholding under FATCA, which will reduce any amounts received by the Securityholders under the Conditions of the Securities.**

### 3.10 Specific risks in connection with ESG Classification

**Potential investors bear the risk that any change in the ESG Classification of a Security or, as the case maybe, the development of a market consensus as to the ESG Classification of a Security which is different from the Issuer's assessment at the time of issuance may adversely affect the value of the Security.**

When issuing the Securities, the Issuer could classify them into certain sustainability-related categories ("**ESG Classification**") as specified in the applicable Final Terms.

The ESG Classification depends on how the Securities reflect certain environmental and/or social criteria, as well as issues of good corporate governance. Examples of environmental criteria which could be factored into the ESG Classification of the Securities include the mitigation of climate change, the protection of biodiversity and the transition to a circular economy, the avoidance of waste and the increase of recycling. Examples of social criteria which could have an impact on the ESG Classification of the Securities include promoting compliance with recognised labour standards (e.g. no child labour, forced labour or discrimination), ensuring compliance with employment safety and health protection and providing appropriate remuneration and fair working conditions. Finally, examples of issues of good corporate governance which could drive the ESG Classification of the Securities include facilitating whistle blowing, implementing anti-corruption measures and encouraging sustainability management by the boards of directors of companies.

In connection with this, potential investors in the Securities should be aware that the ESG Classification assigned to the Securities and any change thereto during the term of the Securities may have a significant impact on the value of the Securities both at the time of issuance and during their term.

Furthermore, there are currently neither consistent definitions nor coherent market approach on how the Securities should be valued by reference to their ESG Classification. In particular, there may be significant differences in the sustainability ratings assigned by different sources, e.g. because of different weightings assigned to certain sustainability criteria (such as measures to mitigate climate change) or a different allocation to a specific sustainability objective. However, market consensus with respect to sustainability criteria may emerge over time. Within the European Union, such market consensus – and the resulting future valuation and classification of the Securities on the basis of sustainability criteria – is likely to be shaped to a large extent by ongoing legislative and regulatory developments.

Therefore, potential investors should be aware that the ESG Classification of a Security may change after such Security is issued due to material changes in the sustainability criteria or legal or regulatory developments. This could also be the case if a market consensus on the ESG Classification of a Security emerges after such Security is issued and such consensus differs from the Issuer's (original) assessment at the time of issuance. The ESG Classification may also change, in particular, if the Issuer loses its status of a sustainable entity which has a knock-on effect to the ESG Classification of the Securities. Potential investors should be aware that such developments could both run contrary to any sustainability-related expectations or objectives of such investors and lead to a corresponding loss in the market value of the Securities.

### 3.11 Specific risks arising from the involvement of Clearing Systems in transfer, payments and communication

**Securityholders bear the performance risk of the Clearing System. If the Clearing System becomes insolvent, Securityholders may suffer a complete loss of the invested capital.**

The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under the Conditions of the Securities by adequate payment or, as the case may be, delivery to the Clearing System. In case of a default of a Clearing System, the Issuer will not repeat its payment or, as the case may be, delivery. The Securityholders, consequently, need to rely on the procedures of the relevant Clearing System to receive payments or, as the case may be, delivery under the relevant Securities. In the event that a Clearing System fails to execute the payments under the Securities or makes them late, Securityholders are at risk of late payments or loss of invested capital. If the Clearing System becomes insolvent, a **complete loss of the invested capital** can occur.

#### **4. Risks related to Securities using distributed ledger technology**

Potential investors in Securities which are based on or are dependent upon distributed ledger technology, particularly if and when Securities are tokenized as Ledger-Based Securities (as defined below) and represented by digital tokens on a distributed ledger (e.g. a blockchain), should be aware that this technology is new, widely untested and subject to a number of material risks.

In the following risk category, the specific material risks related to Securities using distributed ledger technology are presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Base Prospectus, are presented first: These are "4.1 Convertibility by the Issuer", "4.2 Risks of software weaknesses", "4.3 Legal and regulatory risk", "4.4 Risks associated with uncertain regulations and enforcement actions by securities and financial authorities" and "4.5 Risk of mining attacks and forks".

##### **4.1 Convertibility by the Issuer**

Potential investors should be aware that the Issuer may or may not reserve the right to convert the Securities represented by digital tokens recorded on the applicable distributed ledger specified in the relevant Final Terms to Securities in a traditional (non-tokenized) form at any time and at its sole discretion.

##### **4.2 Risks of software weaknesses**

Potential investors should understand and accept the risk that a smart contract system concept which may be used with respect to the Securities, the underlying software application, the software platform and the ecosystem architecture may be at an early developmental state and not yet proven. There are no warranties or guarantees that the process for creating digital tokens will be uninterrupted or error-free and there is an inherent risk that the software could contain weaknesses, vulnerabilities or bugs causing, inter alia, the complete loss of the digital tokens.

##### **4.3 Legal and regulatory risk**

Potential investors should understand and accept that the distributed ledger technology allows new forms of interaction. There is a possibility that certain jurisdictions will apply existing regulations, or introduce new regulations addressing distributed ledger technology based applications, which may be contrary to the current setup of the applicable terms and the digital tokens themselves as specified in the relevant Final Terms and which may, inter alia, result in substantial modifications of the smart contract system and/or the protocol, including its termination and the loss of digital tokens for the Securityholders.

In addition to the above, the legal and regulatory regime applicable in case of use of the distributed ledger technology in the financial sector remains debated in many jurisdictions, and regulatory actions by the Swiss or foreign governments restricting the ability to use the technology in the manner contemplated by the Issuer cannot be excluded. To associate the Securities with digital tokens, the Issuer is relying on a legal tokenization model which it believes to be sound and reasonable. The legal aspects of the tokenization of securities are however debated in Switzerland, and no court decision has been published on the topic. Disputes regarding certain aspects of the acquisition and transfer of the Securities in the form of digital tokens, such as for example the validity of transfers, cannot therefore be excluded. Court decisions, depending on their content, may result in the Issuer having to cancel the digital tokens associated with the Securities, and to issue the Securities in a different form. This could restrict the ability of the Securityholders to transfer such Securities.

#### **4.4 Risks associated with uncertain regulations and enforcement actions by securities and financial authorities**

Potential investors should be aware that the regulatory status of digital tokens and distributed ledger technology is unclear or unsettled in many jurisdictions. It is difficult to predict how or whether regulatory authorities may apply existing regulation with respect to such technology and its applications, including specifically (but without limitation) to digital tokens. It is likewise difficult to predict how or whether any legislative or regulatory authorities may implement changes to law and regulation affecting distributed ledger technology and its applications, including digital tokens. Regulatory actions, including but not limited to, the imposition regulations on digital tokens could negatively impact digital tokens in various ways, including the legality of the digital tokens and their sale or transfer to certain jurisdictions.

#### **4.5 Risk of mining attacks and forks**

Potential investors should understand and accept, that the distributed ledger, used for the digital tokens, as specified in the relevant Final Terms, is susceptible to mining attacks, including but not limited to double-spend attacks, majority mining power attacks, selfish-mining attacks, hard forks and race condition attacks. Any successful attack presents a risk to the digital tokens, the expected proper execution and sequencing of digital token transactions and the expected proper execution and sequencing of contract computations. In case of a hard fork, the Issuer shall choose the version to proceed with at its sole discretion.

#### **4.6 Transfer restrictions**

Depending on the relevant Final Terms and the terms and conditions of the relevant registration agreement, potential investors should be aware that Securities represented by digital tokens recorded on a distributed ledger may only be transferred to another eligible blockchain address. Potential investors should note that in such case and as specified in the relevant Final Terms, tokens may not be transferred to addresses that are not included in the smart contract.

#### **4.7 Transfers subject to legal uncertainty**

To date, there are no court precedents regarding the acquisition or transfer of tokenized securities. In addition, the Swiss legislator may adopt new rules regarding the acquisition or transfer of tokenized securities, the impact of which cannot be predicted. Such acquisition or transfer is therefore subject to legal uncertainties that are more significant than for non-tokenized securities.

If a court were to decide that a transfer on the relevant distributed ledger is not sufficient to transfer the rights and obligations associated with Securities represented by digital tokens, the validity of transfers of Securities effected by transferring the relevant Securities on the applicable distributed ledger may be challenged.

These factors, and the resulting uncertainty regarding Securities represented by digital tokens and tokenized securities in general, may significantly affect the price and ability of Securityholders to acquire or dispose of Securities held by them.

#### **4.8 Risks related to the distributed ledger technology**

Securities represented by digital tokens will be created and managed under the terms of a so-called "smart contract", i.e. a computer code that defines the manner in which digital tokens can be created, transferred and cancelled. Smart contracts are non-trivial pieces of computer code and their interactions with the distributed ledger for which they have been created are complex. It cannot be excluded that the computer code for the smart contract used by the Issuer contains flaws, errors, defects and bugs, which may disable some functionality of the digital tokens, expose Securityholders' information or otherwise be harmful to the Securityholders or the Issuer. Investors contemplating an investment in Securities represented by digital tokens should review the functioning of the smart contract underpinning the tokens and seek advice from third party experts, if necessary, to understand it before acquiring Securities.

Should the smart contract based on which the digital tokens are operated cease to function for any reason, the ability of existing Securityholders to transfer the Securities held by them to third parties or the ability of the acquirers of Securities to exercise the rights associated with such Securities may be impaired. The regulations that the Issuer has adopted to associate the Securities with the digital tokens make it possible for the Issuer to cancel existing tokens and to issue replacement tokens or to issue the Securities in a different form. Such an operation may however complicate the transfer of the Securities or the exercise of the rights associated with newly acquired Securities.

#### **4.9 Risk of loss or theft of the digital tokens**

Control over Securities represented by digital tokens requires a so-called "private key", i.e. a code that is paired with the blockchain address on which the digital tokens associated with the relevant Securities have been recorded. Loss or theft of the private key associated with a particular blockchain address makes it impossible for the owner of such private key to identify itself as the legitimate owner of the digital tokens recorded on the relevant blockchain address. Accordingly, the loss or theft of a Securityholder's private key may result in the loss of the digital tokens as well as the Securities associated therewith.

#### **4.10 The complete trading history of each digital wallet will be available to the general public and it may be possible for members of the public to determine the identity of the Securityholders**

If the Securities are represented by or converted into digital tokens, any trades of Securities will be public to anyone participating in the distributed ledger shortly after such trades are broadcasted. Although the data made available on the distributed ledger is anonymous, it includes the distributed ledger address of each Securityholder transacting in Securities, and the entire trading history of each distributed ledger address (including the number of Securities traded by each digital wallet, the price of each trade and the balance of the Securities held in each digital wallet). As a result, the trading history of each distributed ledger address is available to the general public (or a certain part of it). It may be possible for members of the public to determine the identity of the holders of certain distributed ledger addresses based on publicly available information.

Potential investors who desire to execute their trades in relative anonymity may find these aspects of the Securities unattractive, which may further limit the liquidity in the Securities and may have a material adverse effect on the development of any trading market in the Securities.

#### **4.11 Unanticipated risks**

Cryptographic tokens on the basis of the distributed ledger technology, as specified in the relevant Final Terms, are a new and untested technology. In addition to the risks set out herein, there are other risks associated with an acquisition, storage, transfer and use of the digital token by potential investors, including risks that the Issuer may not be able to anticipate. Such risks may further materialize as unanticipated variations or combinations of the risks set out herein.

## **II. MATERIAL RISKS RELATING TO THE UNDERLYINGS**

The Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus may be linked to a share, a certificate representing shares, a non-equity security, a precious metal, a commodity, an index, an exchange traded fund unit, a not exchange traded fund unit, a futures contract, a currency exchange rate, an interest rate or a reference rate. The Securities may relate to one or more of these Underlyings or a combination of them.

Some or all of the amounts payable or the Physical Underlying to be delivered on exercise, redemption or periodically under the Securities will be determined by reference to the price or value of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Components. Accordingly, investing in the Securities also involves certain specific material risks that are related to the Underlying and investors should review carefully the Base Prospectus and the applicable Final Terms in order to understand the effect on the Securities of such linkage to the Underlying.

## **5. Material risks related to all Underlyings**

Investors should be aware that some risks are related to the Underlying or, as the case may be, the Basket Components in general:

In the following risk category, the specific material risks related to all Underlyings are presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Base Prospectus, are presented first: These are "5.1 Risk of fluctuations in the value of the Underlying or the Basket Components", "5.2 Uncertainty about future performance of the Underlying or the Basket Components", "5.3 Currency risk contained in the Underlying", "5.4 Risks associated with the regulation and reform of benchmarks" and "5.5 Issuer's conflicts of interest with regard to the Underlying".

### **5.1 Risk of fluctuations in the value of the Underlying or the Basket Components**

By investing in Securities linked to an Underlying, Securityholders are subject to the risks related to such Underlying. The performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components is subject to fluctuations. Therefore, Securityholders cannot foresee what consideration they can expect to receive for the Securities on a certain day in the future. When the Securities are redeemed, exercised or otherwise disposed of on a certain day, substantial losses in value might occur in comparison to a disposal at a later or earlier point in time. The more volatile the Underlying or, as the case may be, the Basket Components are, the less predictable the amount to be received by the Securityholders following redemption, exercise or otherwise disposal of the Securities would be. In case of an unfavourable development of the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components, the amount received by the Securityholders in connection with such disposal may be very low or even be equal to zero.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Time-lagged Valuation**" is specified to be applicable, the Securityholders are exposed to an additional risk in connection with the fluctuating performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component. In particular, potential investors should be aware that the Valuation Date or the Final Valuation Date relevant for determining the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components by reference to which the Redemption Amount is calculated may, in accordance with the Conditions of the Securities, be a day following a significant period after the relevant Issuer Exercise Date, as specified to be applicable in the Product Terms. In such circumstances, Securityholders are exposed to any adverse fluctuations in the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components between the Issuer Exercise Date and the Valuation Date or the Final Valuation Date, as specified in the Final Terms, without being able to bring forward the Valuation Date or, as the case may be, the Final Valuation Date and generally without being able to dispose of the Securities.

### **5.2 Uncertainty about future performance of the Underlying or the Basket Components**

The value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components may vary over time and may increase or decrease by reference to a variety of factors, e.g. corporate actions, macroeconomic factors and speculation. Potential investors should note that an investment in Securities linked to an Underlying may be subject to similar risks than a direct investment in the Underlying or, as the case may be, the Basket Components.

It is not possible to reliably predict the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components. Likewise, the historical data of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components does not allow for any conclusions to be drawn about the future performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components and the Securities. The Underlying or Basket Components may have only a short operating history or may have been in existence only for a short period of time and may deliver results over the longer term that may be lower than originally expected.

### **5.3 Currency risk contained in the Underlying**

The assets or investments reflected in an Underlying or, as the case may be, Basket Component may be traded or calculated in a currency other than the Underlying itself. This is the case in particular with cross-border indices and funds where the fund units are used as the Underlying or, as the case may be, Basket Component. A company whose shares are used as the Underlying or, as the case

may be, a Basket Component might also have a significant portion of its assets denominated in currencies other than the currency in which the share value is calculated

For the purpose of determining the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component (*e.g.* the relevant share value), the currency of the relevant assets is converted into the currency of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component. This is usually done on the basis of an currency exchange rate. Currency exchange rates are at times subject to considerable fluctuations and can change significantly over time. Consequently, the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component may rise or fall even if the value of the relevant assets contained in the Underlying remains stable.

Any unfavourable developments in the value of the currency in which the assets or investments reflected in an Underlying or, as the case may be, Basket Component are traded or calculated against the currency of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component may reduce the value of the Securities and may even result in partial loss of invested capital even in case of a favourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component.

#### 5.4 Risks associated with the regulation and reform of benchmarks

Indices, reference rates, interests rates used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component generally constitute benchmarks and as such may be subject to supervisory law regulations and reform proposals; the same applies to certain other Underlyings or, as the case may be, Basket Components used for the purposes of the Securities, *e.g.* currency exchange rates or certain baskets (such Underlying or, as the case may be, Basket Component is also referred to as "Benchmark").

Innovations such as the ones introduced by IOSCO's Principles for Financial Benchmarks (the "IOSCO Principles") and the Regulation (EU) 2016/1011 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "EU Benchmarks Regulation") may result in the different performance of the relevant Benchmarks. It may exclude Benchmarks from being used as Underlying or, as the case may be, Basket Component for example, because the indices may incur higher costs if regulatory requirements for the administrator are tightened or because certain uses by EU supervised entities of Benchmarks provided by administrators that are not authorised or registered (or, if located outside the EU, deemed equivalent or recognised or endorsed) is prohibited by the EU Benchmarks Regulation.

##### Specific risks related to the discontinuation of Benchmarks

Benchmarks such as indices, reference rates or interest rates used as Underlying or, as the case may be, Basket Component may also be affected by regulatory guidance and reform or changes in policy at national, as well as at international level. Some of these reforms are already effective whilst others are still to be implemented. These reforms may cause such benchmarks to perform differently than in the past, to disappear entirely, or have other consequences which cannot be predicted. For example, on 5 March 2021, the UK Financial Conduct Authority and ICE Benchmark Administration Limited (IBA) as the administrator of the London Interbank Offered Rate ("LIBOR") both announced the future cessation or loss of representativeness of 35 LIBOR benchmark settings currently published, with effect from between 31 December 2021 and 30 June 2023. This may, in particular, lead to a substitution of LIBOR as Underlying or, as the case may be, Basket Component in accordance with the Conditions of the Securities. Further national or international regulatory reforms may have other effects which are not foreseeable at present.

More generally, any of the above changes or any other consequential changes to LIBOR, EURIBOR, or any other Benchmark as a result of international, national, or other proposals for reform or other initiatives or investigations, or any further uncertainty in relation to the timing and manner of implementation of such changes, may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. The disappearance of a Benchmark or changes in the manner of administration of a Benchmark could result in adjustments to the Conditions of the Securities, early redemption or termination, subject to discretionary valuation by the Calculation Agent, delisting or other consequences in relation to Securities linked to such Benchmark. In addition, fallback provisions specified in the Conditions of

the Securities may apply or the Issuer may adjust the Conditions of the Securities in the event a Benchmark materially changes or ceases to be provided in order to comply with the provisions of the EU Benchmarks Regulation. Any such consequence could have a material adverse effect on the value, volatility of and return on any Securities based on or linked to a Benchmark. Potential investors should be aware that each of these changes may have a material adverse effect on the level or availability of the Benchmark and consequently on the value of the Securities.

*Specific risks related to the substitution of term rates with risk-free rates*

Potential investors should be aware that LIBOR (or any other term rate used as Underlying or which constitutes a Basket Component) may be substituted with a risk-free rate – such as the Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"), the Secured Overnight Financing Rate ("**SOFR**") and the euro short-term rate ("**€STR**").

Risk-free rates may differ from LIBOR and other term rates in a number of material respects. These include (without limitation) being backwards-looking, in most cases, calculated on a compounded or weighted average basis, risk-free, overnight rates and, in the case of SOFR, secured, whereas such interbank offered rates are generally expressed on the basis of a forward-looking term, are unsecured and include a risk-element based on interbank lending. As such, investors should be aware that risk-free rates may behave materially differently to interbank offered rates as interest reference rates for the Notes. Furthermore, SOFR is a secured rate that represents overnight secured funding transactions, and therefore will perform differently over time to an unsecured rate. For example, since publication of SOFR began on 3 April 2018, daily changes in SOFR have, on occasion, been more volatile than daily changes in comparable benchmarks or other market rates.

Risk-free rates offered as alternatives to term rates also have a limited history. For that reason, future performance of such rates may be difficult to predict based on their limited historical performance. The level of such rates during the term of the Securities may bear little or no relation to historical levels. Prior observed patterns, if any, in the behaviour of market variables and their relation to such rates such as correlations, may change in the future. Investors should not rely on historical performance data as an indicator of the future performance of such risk-free rates nor should they rely on any hypothetical data.

Furthermore, any amounts payable under the Securities which reference a backwards-looking risk-free rate are only capable of being determined immediately prior to the relevant payment date. It may be difficult for investors in the Securities with risk-free rates as Underlying or, as the case may be, Basket Component reliably to estimate the amounts payable on the Securities, which could adversely impact the liquidity of the Securities. Further, in contrast to Securities with term rates as Underlying or, as the case may be, Basket Component if Securities with backwards-looking rates as Underlying or, as the case may be, Basket Component become due and payable prior to their scheduled maturity or are otherwise redeemed early on a date which is not a scheduled payment date, the final amount payable in respect of the Securities shall be determined by reference to a shortened period ending immediately prior to the date on which such final amount becomes due and payable.

## **5.5 Issuer's conflicts of interest with regard to the Underlying**

The Issuer and its affiliates can, in the context of the interests followed in the course of their normal business activities (*e.g.* investment advisor or asset manager), enter into transactions (*e.g.* derivative transactions) in relation to an Underlying or, as the case may be, a Basket Component used for the purposes of the Securities. It is, *e.g.* possible that the Issuer or any of its affiliates holds shares in the company which has issued the Underlying or, as the case may be, the Basket Component.

Potential investors should be aware that the Issuer and its affiliates are not obligated, when dealing in the Underlying or, as the case may be, the Basket Component to take the interests of the Securityholders into account. As a consequence, conflicts of interest may arise for the Issuer or any of its affiliates in connection with any decision to acquire, hold, or, as the case may be, dispose of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component. In particular, at a certain point in time, it may be economically beneficial for the Issuer or any of its affiliates to dispose of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component, whilst such disposal may adversely affect the price of the Underlying or, as the case may be, Basket Component and, consequently, the value of the Securities.

**5.6 Risks associated with a limited information basis regarding the Underlying and a possible information advantage of the Issuer**

Information regarding the Underlying or the Basket Components, as the case may be may not be publicly available for Securityholders or only available to a certain extent. The relevant Underlying or, as the case may be, the Basket Components will not be held by the Issuer for the benefit of the Securityholders, and Securityholders will not obtain any ownership or direct information rights with respect to any Underlying or, as the case may be, Basket Component to which the Securities are related. Therefore, investors may have no or only limited access to detailed information regarding the relevant Underlying or the Basket Components, as the case may be, in particular on its current price or value, on its past and future performance and on its volatility.

In contrast, the Issuer may have access to information which is not publicly available and may thereby generate an information advantage. Neither the Issuer nor any of its affiliates undertakes to make this information available to Securityholders. In addition, one or more of the Issuer's affiliates may publish research reports on the Underlying(s) or, as the case may be, the Basket Components. In addition, any publicly available information may be published with delay and may not have been published or published in full at the time the investors seeks the information or at the time the amounts payable or the Physical Underlying to be delivered on exercise, redemption or periodically under the Securities will be determined by reference to the price or value of the Underlying or the Basket Components, as the case may be.

**5.7 Risks associated with Underlyings or a Basket Component, as the case may be, which are subject to emerging market jurisdictions**

An Underlying or, as the case may be, a Basket Component may be subject to the jurisdiction of an emerging market. Investing in Securities with such an Underlyings or, as the case may be, Basket Component involves additional legal, political (e.g. rapid political upheavals) or economical (e.g. economic crises) risks.

Countries that fall into this category are usually considered to be "emerging" because of their developments and reforms and their economy being in the process of changing from those of a moderately developed country to an industrial country. In emerging markets, expropriation, taxation equivalent to confiscation, political or social instability or diplomatic incidents may have a negative impact on an investment in the Securities. The amount of publicly available information with respect to the Underlying or any components thereof may be less than that normally made available to Securityholders. Transparency requirements, accounting, auditing and financial reporting standards as well as regulatory standards are in many ways less stringent than standards in industrial countries.

Although they generally record rising volumes, some emerging financial markets have much lower trading volumes than developed markets and the securities of many companies are less liquid and their prices are subject to stronger fluctuations than those of similar companies in developed markets.

**5.8 Consequence of the linkage to a basket as the Underlying or, as the case may be, a portfolio of Underlyings**

In case of a basket or a portfolio used as the Underlying, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the level of the Redemption Amount depends on the performance of the Basket comprising the Basket Components or, as the case may be, a portfolio comprising the Underlyings.

As a result, fluctuations in the value of one Basket Component or, as the case may be, one Underlying may be offset or intensified by fluctuations in the value of other Basket Components comprised in the Basket or, as the case may be, Underlyings comprised in the portfolio. Even in the case of a positive performance of one or more Basket Components comprised in the Basket or Underlyings comprised in the portfolio, the performance of the Basket or the portfolio, respectively, as a whole may be negative if the performance of the other Basket Components or, as the case may be, Underlyings is negative to a greater extent. There can be a significant adverse effect on the calculation or specification of the redemption amount if the performance of one or more Basket Components

comprised in the Basket or, as the case may be, Underlyings comprised in the portfolio, on which the calculation or specification of the redemption amount is based, has deteriorated significantly.

Furthermore, also the degree of the Basket Components' or the Underlyings' dependency from each other, so-called correlation, is of importance when calculating the level of the Redemption Amount. If all of the Basket Components or the Underlyings derive from the same economy sector or, as the case may be, the same country the development of the Basket Components or the Underlyings therefore depends on the development of a single economy sector or a single country. That implies that in the case of an unfavourable development of a single economy sector or a single country, which is represented by the Basket comprising the Basket Components or, as the case may be, the portfolio comprising the Underlyings, the Basket or the portfolio may be affected over proportionally by this unfavourable development.

In the case of an Underlying consisting of different shares (except those of the Issuer or of any of its affiliates), indices, currency exchange rates, precious metals, commodities, interest rates, non-equity securities, exchange traded fund units, not exchange traded fund units, futures contracts or reference rates (each a "Basket"), the Issuer may have the right, in certain circumstances as specified in the Final Terms, to subsequently adjust the Basket (i.e. remove a component of the Basket without replacing it or replace the component of the Basket in whole or in part by another basket component and/or if necessary by adjusting the weighting of the Basket). The Securityholder may not assume that the composition of a Basket will remain constant during the life of the Securities.

Depending on the features of the relevant Securities, there can be a significant adverse effect on the calculation or specification of the redemption amount or interest amounts if the performance of one or more basket components, on which the calculation or specification of the redemption amount or interest amounts is based, has deteriorated significantly.

#### 5.9 Relative performance of the Underlying to another Underlying used as benchmark

In case of a determination of a relative performance of the Underlying or, as the case may be, the Underlyings to another Underlying or, as the case may be, the Underlyings, as specified in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, investors should also note that the value of the Securities will even in case of a positive performance of the relevant Underlying or, as the case may be, Underlyings remain constant, if the other Underlying or, as the case may be, Underlyings perform(s) in parallel.

### 6. Material risks related to a specific type of Underlying

In addition, the following risks are specifically related to the Underlying or a Basket Component, as the case may be.

In the following risk category, the specific material risks related to a specific type of Underlying presented, where the most material risk factors, in the assessment of the Issuer as of the date of this Base Prospectus, are presented first.

#### 6.1 Specific risks related to shares as the Underlying or a Basket Component

In case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

potential investors should consider the following **risks specifically related to shares as the Underlying or a Basket Component**:

##### Specific risks related to the performance of shares

The performance of a share used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the company issuing the shares. But even regardless of the financial position, cash flows, liquidity and results of operations of the company issuing the shares, the price of a share can be subject to fluctuations or adverse changes in value. In particular, the development of the share price can be influenced by the general economic situation and market sentiment.

The market price of Securities with a share as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on (even if it does not directly correlate to) the performance of such share. The performance of a share may be subject to factors like the dividend or distribution policy, financial prospects, market position, corporate actions, shareholder structure and risk situation of the issuer of the share, short selling activities and low market liquidity as well as to political influences. Consequently, any risks related to a direct investment in shares may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities.

The performance of a share may be subject to factors outside the Issuer's sphere of influence, such as the risk of the relevant company becoming insolvent, insolvency proceedings being opened over the company's assets or similar proceedings under the laws applicable to the company being commenced or similar events taking place with regard to the company, which may result in a total loss for the Securityholder, or the risk that the share price is highly volatile. The issuer's dividend or distribution policy, its financial prospects, market position, any capitalisation measures, shareholder structure and risk situation may also affect the share price.

In addition, the performance of a share depends particularly on the development of the capital markets, which in turn are dependent on the global situation and the specific economic and political environment. Shares in companies with low or average market capitalisation may be subject to even higher risks (e.g. with regard to volatility or insolvency) than shares in larger companies. Furthermore, shares in companies with a low market capitalisation may be extremely illiquid due to smaller trading volumes. Shares in companies having their seat or exerting their relevant operations in countries with a high legal uncertainty are subject to additional risks, such as the risk of governmental measures being taken or nationalisation taking place. This may result in the partial or total loss of the share's value. The realisation of these risks may result in investors in Securities relating to such shares losing all or parts of the capital invested.

#### Specific risks related to investors having no shareholder rights

The Securities constitute no interest in a share as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component including any voting rights or rights to receive dividends, interest or other distributions, as applicable, or any other rights with respect to the share. The Issuer and any of its affiliates may choose not to hold the shares or any derivatives contracts linked to the shares used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Neither the Issuer nor any of its affiliates is restricted from selling, pledging or otherwise conveying all right, title and interest in any shares or any derivatives contracts linked to the shares by virtue solely of it having issued the Securities. Further, in connection with all payments in respect of the Securities, the Securityholders are exposed solely to the credit risk of the Issuer and have no recourse to any underlying assets.

#### No registration in the register of members in the case of physical delivery of Registered Shares

If the share used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is a share that is registered in the name of the holder or if the shares contained in an Underlying (e.g. in an index or a Basket) are registered in the name of the holder (each a "**Registered Share**"), and if the Issuer is obliged, as specified in the applicable Conditions of the Securities, to physically deliver these shares to the investor in accordance with the Conditions of the Securities, the rights under the shares (e.g. participation in the annual general meeting and exercise of voting rights) may only be exercised by shareholders that are registered in the register of members or a comparable official shareholder register of the issuer of such Registered Shares. In the case of Registered Shares, any obligation incumbent upon the Issuer to deliver the shares is limited solely to the provision of the shares in a form and with features that allow for stock-exchange delivery and does not cover entry into the register of members. In such cases, any claims due to non-performance, in particular reversal of the transaction or damages, are excluded.

#### Currency risks

In case of investments of the company, the shares of which are used as the Underlying or, as the case may be, Basket Component, being denominated in currencies other than the currency in which the share value is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation risks

depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the share value is calculated. Hedging transactions, if any, of the company may not exclude these risks.

#### Issuer's conflicts of interest with regard to the shares

It is possible that the Issuer or any of its affiliates hold shares in the company which has issued the shares which comprise the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, which may result in conflicts of interest. The Issuer and any of its affiliates may also decide not to hold the shares which comprise the Underlying or, as the case may be, the Basket Component, or not to conclude any derivative contracts linked to the shares. Neither the Issuer nor any of its affiliates are limited in selling, pledging or otherwise assigning rights, claims and holdings regarding the shares which comprise the Underlying or, as the case may be, the Basket Component, or any derivative contracts relating thereto solely based on the fact that the Securities were issued.

### 6.2 Specific risks related to certificates representing shares as the Underlying or a Basket Component

In case of a **certificate representing shares as the Underlying or a Basket Component**, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount is determined by reference to the price of the certificate representing shares used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. A certificate representing shares represents shares of a stock corporation (each a "**Underlying Share**") and, as such, mirrors the performance of these Underlying Shares. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to a direct investment in the certificate representing shares and the Underlying Shares respectively. In particular, any risks related to a direct investment in the Underlying Shares may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities.

Potential investors should, as a result, also consider the **risks specifically related to shares as Underlying or a Basket Component**, as the case may be, related to the Underlying Shares when investing in the Securities.

### 6.3 Specific risks related to non-equity securities as the Underlying or a Basket Component

In case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component**, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities is determined by reference to the price of any non-equity securities used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any risks related to a direct investment in the non-equity security may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Potential investors should therefore consider the following risks **specifically related to non-equity securities**:

#### Specific risks related to market price developments

The market price development of Securities using non-equity securities as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the development of such non-equity securities which are subject to influences outside of the Issuer's sphere of influence, such as the risk that the issuer of such non-equity securities becoming insolvent or that the market price is subject to considerable fluctuations.

#### No endorsement by the issuer

Securities with non-equity securities used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the issuer of the underlying non-equity securities and such issuer makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to the future performance of the non-equity securities. Furthermore, the issuer of the non-equity securities used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component does not assume any obligations to take the interest of the Issuer of the Securities or those of the Securityholders into consideration for any reason. None of the issuers of the underlying non-equity securities are responsible for, and have participated in, the determination of the timing of, prices for or quantities of, the Securities.

#### 6.4 Specific risks related to precious metals or commodities as the Underlying or a Basket Component

In case of a **precious metal or commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities is determined by reference to the price of any precious metal or commodity used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any risks related to a direct investment in a precious metal or a commodity may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. Commodities (e.g. oil, gas, wheat, corn) and precious metals (e.g. gold, silver) are traded mainly on specialised exchanges or directly among market participants (over the counter). An investment in commodities and precious metals is associated with a greater risk than investments in e.g. bonds, currencies or stocks as prices in this asset category are subject to greater fluctuations (volatility) as trading in commodities and precious metals serves speculative reasons and may be less liquid than e.g. stock markets. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Potential investors should therefore consider the following risks **specifically related to precious metals or commodities as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

##### Dependence on the value of the precious metals or commodities

The following factors (which is a non-exhaustive list) may influence commodity and precious metal prices: supply and demand; speculations in the financial markets; production bottlenecks; delivery difficulties; few market participants; production in emerging markets (political disturbances, economic crises); political risks (war, terrorist actions); unfavourable weather conditions; natural disasters. In cases of precious metals or commodities used as the Underlying, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. This may lead to a determination of different values of the relevant Underlying in different places. **Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant limit, barrier or, as the case may be, threshold, if applicable, described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Managers.**

##### Cartels and regulatory changes

A number of companies or countries producing commodities and precious metals have formed organisations or cartels to control the offer and thus influence prices. On the other hand, the commodities and precious metals trade is subject to regulatory supervision or market rules the application of which may also have negative impacts on the pricing of the precious metals concerned.

##### Limited liquidity

Many commodities and precious metals markets are not particularly liquid and may therefore not be able to react swiftly and in a sufficient manner to changes to the offer or demand side. In case of a low liquidity, speculative investments of individual market participants may result in distorted prices.

##### Political risks

Precious metals are often extracted in emerging markets and acquired by industrialised nations. The political and economic situation of emerging markets, however, is less stable than in the industrialised nations. They are more likely to face risks of quick political change or cyclical downturns. Political crises may unsettle the confidence of Securityholders which, in turn, may affect the prices of the goods. Acts of war or conflicts may change the offer and demand sides of specific precious metals. It is also possible that industrialised nations lay an embargo on the import or export of precious metals and services which may directly or indirectly affect the price of a precious metal used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

## 6.5 Specific risks related to an index as the Underlying or a Basket Component

In case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities is determined by reference to the performance of any index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in the relevant index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and its respective components. Therefore, any risks related to a direct investment in the relevant index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and its respective components may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Potential investors should therefore consider the following risks **specifically related to an index as Underlying or a Basket Component**, as the case may be:

### Specific risks related to the value of the index components

The value of the index will be calculated on the basis of the value of its components. Changes to the prices of the index components, the composition of the index as well as other factors which (may) affect the value of the index components, will also affect the value of the Securities which are linked to the relevant index and may thus affect the return on any investment in such Securities. Fluctuations in the value of an index component may be set-off or enhanced by fluctuations in the value of other index components. The historic performance of the index does not constitute a guarantee of its future performance. An index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component might not be available during the full term of the Securities, might be exchanged or continued to be calculated by the Issuer itself. In such or other cases as mentioned in the Conditions of the Securities, the Issuer is in accordance with the Conditions entitled to terminate the Securities.

It is possible that the Index used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component only reflects the performance of assets in certain countries or certain industry sectors. In that case, the Securityholders are facing concentration risks. In case of unfavourable economic developments in a country or with regard to one industry sector such development may have negative impacts for the Securityholder. If several countries or sectors are represented in one index, it is possible that these are weighted in an uneven manner. This means that an unfavourable development in a country or one industry sector with high weighting in the index will affect the value of the index in a disproportionately negative manner.

Securityholders should be aware that selecting an index is not based on the expectations or evaluations of the Issuer or the Calculation Agent with regard to the future performance of the selected index. Securityholders should therefore assess the future performance of an index based on their own knowledge and the information available to them.

### Influence of the Issuer or the index sponsor on the index

If the Issuer or any of its affiliates is not the index sponsor, the index composition of the respective index as well as the method of calculating the index is determined by the index sponsor alone or in cooperation with other entities. In this case, the Issuer has no influence on the composition or method of calculating the index. An amendment of the index composition may have an adverse impact on its performance. If, after an amendment by the index sponsor, the index is no longer comparable to the

original index the Issuer has the right to adjust or terminate the Securities, if so specified in the Final Terms. Such an adjustment or termination may lead to total or partial loss of the invested capital.

In accordance with the relevant index rules, the index sponsor may be entitled to make changes to the composition or calculation of the index or to permanently discontinue the calculation and publication of the index, which may have a negative effect on the performance of the Securities, or to permanently discontinue the calculation and publication of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component without issuing a successor index.

If the Issuer or any of its affiliates is not the index sponsor, the Securities with the index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the index sponsor. Such index sponsor makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the index or the value at which the index stands at any particular time. Such an index is determined, composed and calculated by its respective index sponsor, without regard to the Issuer or the Securities. Such an index sponsor is not responsible or liable for the Securities to be issued, the administration, marketing or trading of the Securities. Therefore, any decisions regarding the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component taken by the index sponsor could go directly against the interests of the Securityholders and adversely affect the value of the Securities.

If the Issuer or any of its affiliates acts as index sponsor or as index calculation agent, conflicts of interests may arise, since any calculation and/or determination of the index sponsor or as index calculation agent has immediate impact on the amount payable under the Securities.

Potential investors in the Securities should furthermore be aware that the Issuer is in case that the calculation and/or publication of any index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is permanently discontinued, pursuant to the Conditions of the Securities, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the scheduled maturity of the Securities. This could result in a partial or total loss of the invested capital.

#### Risks associated with new or not customary indices

Using a not customary or new index as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may involve a lower level of transparency as regards the composition, continuation and calculation of the index than using a customary index accepted in the financial markets would. Information concerning a not customary index may be less readily available and the composition of such an index may depend much more on subjective criteria than the composition of a customary index would. Each of these risks may have a material adverse effect on the level or availability of the index and consequently on the value of the Securities.

#### Adverse effect of fees on the index

An index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its index rules include fees (e.g. calculation fees or fees related to changes in the composition of the index), which are taken into account when calculating the level of the index. As a result, any of these index fees reduce the level of the index and have an adverse effect on the index and reduce any amounts to be paid under the Securities. In certain cases, this could even lead to a partial or total loss of the invested capital.

#### Dividends are not taken into account / price index

If the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is calculated as a so-called price index, dividends or other distributions, if any, that are paid out from the index components are not taken into account when calculating the level of the index and may have a negative impact on the price of the index, because the index components will be traded at a discount after the pay-out of dividends or distributions. Thus, Securityholders generally do not participate in any dividends or other distributions paid out or made on components contained in the index used as an Underlying or, as the case may be, as a Basket Component.

#### Risks in relation to the comparison of the performance of a price index and a performance or total return index

If, for the calculation or specification of amounts payable under the Securities, the performance of a price index is compared with the performance of a total return index potential investors should note that the calculation of the price index does – in contrast to a total return index – not take into account dividends or other distributions, if any, that are paid out from the index components. As a result, the performance of a total return index will - compared to the performance of a price index – always look more positive than the performance of the price index.

The basis of calculating the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component may change during the term of the Securities

The basis of calculating the price of the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component or of the index components may vary during the term of the Securities and may negatively affect the market value of the Securities.

Risk of country or sector related indices

It is possible that the index used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component only reflects the performance of assets in certain countries or certain industry sectors. In that case, the Securityholders are facing concentration risks. In case of unfavourable economic developments in a country or with regard to one industry sector such development may have negative impacts for the Securityholder. If several countries or sectors are represented in one index, it is possible that these are weighted in an uneven manner. This means that an unfavourable development in a country or one industry sector with high weighting in the index will affect the value of the index in an disproportionately negative manner. Such negative development could lead to a partial or total loss of the invested capital.

Currency exchange risk contained in indices

Index components may be listed in a different currency and therefore be exposed to different currency influences (this applies particularly for country or sector related indices). Also, it is possible that index components are converted first from one currency to the currency which is relevant for the calculation of the index only to then have to be converted again in order to calculate or specify an amount payable under the Securities. In such cases, Securityholders bear several currency risks, which may not be clearly recognisable for Securityholders.

Publication of the index composition not constantly updated

Some index sponsors publish the composition of the relevant indices not completely or only after a time lag on a website or in other media specified in the Final Terms. In this case the composition shown might not always be the current composition of the respective index used for calculating amounts payable under the Securities. The delay may be substantial, may under certain circumstances last several months and the calculation of amounts payable under the Securities may be negatively affected.

## 6.6 Specific risks related to a non-exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component

In case of a **non-exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities, if any, is determined by reference to the price of any fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any risks related to a direct investment in the relevant fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Potential investors should therefore consider the following risks **specifically related to fund units**:

Market risk

Given that reduced market prices or losses in value incurred by the securities or other investments held by any fund will be reflected in the price of individual fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, there is a principal risk of a decrease in the unit prices. Even a broad variation and diversification of the fund's investments cannot avoid the risk that a decreasing overall development at certain markets or stock exchanges results in a decrease of fund unit prices.

#### Illiquid investments

The fund whose fund units comprise the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may invest in assets that are illiquid or subject to a minimum holding period. It may therefore be difficult for the fund to sell these assets at a reasonable price or at all if it is forced to do so in order to generate liquidity. The fund may suffer considerable losses if it needs to sell illiquid assets in order to redeem units and selling the illiquid assets is only possible at a very low price. This may negatively affect the value of the fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and thus of the Securities and could even lead to partial or total loss of the invested capital.

Investments in illiquid assets may also result in difficulties when calculating the net asset value of the fund and thus delay distributions in connection with the Securities.

#### Delayed publication of the net asset value

It may be possible in certain situations that the publication of the net asset value by a fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is delayed. This may result in a delay of the redemption of the Securities and have a disadvantageous effect on the value of the Securities, for instance, in case of a negative market development, potentially even leading to partial or total loss of the invested capital.

#### Liquidation of a fund

There is the risk that a fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component is liquidated during the term of the Securities. In such case, the Issuer shall be entitled to modify the relevant Conditions of the Securities accordingly. Such modifications may, in particular, consist of one fund being replaced by another fund. In addition, there is also the possibility of a premature termination of the Securities by the Issuer.

#### Concentration risks

The fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its fund rules concentrate its assets with a focus on certain countries, regions or industry sectors. This can result in the fund being subject to a higher volatility as compared to funds with a broader diversification as regards countries, regions or industry sectors. The value of investments in certain sectors, countries or regions may be subject to strong volatility within short periods of time. This also applies to funds focusing their investments on certain asset classes such as commodities. Funds investing their assets in less regulated, small and exotic markets, are subject to certain further risks. Such risks may include the risk of government interventions resulting in a total or partial loss of assets or of the ability to acquire or sell them at the fund's discretion. Such markets may not be regulated in a manner typically expected from more developed markets. If a fund concentrates its assets in emerging markets, this may involve a higher degree of risk as exchanges and markets in these emerging market countries or certain Asian countries such as Indonesia may be subject to stronger volatility than exchanges and markets in more developed countries. Political changes, foreign currency exchange restrictions, foreign exchange controls, taxes, restrictions on foreign investments and repatriation of invested capital can have a negative impact on the investment result and therefore the value of the fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component.

#### Currency risks

In case of the investments of the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component being denominated in different currencies or in case of the investment and the relevant fund units being denominated in a currency other than the currency in which the net asset value of the fund is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation

risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the net asset value is calculated. Hedging transactions, if any, of the fund may not exclude these risks.

#### Markets with limited legal certainty

The fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may invest in markets with a low legal certainty and will then be subject to additional risks, such as the risk of unpredictable governmental measures, which may entail a loss in the fund's value.

#### Dependence on investment manager

The performance of the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component depends on the performance of the investments chosen by the investment manager in order to implement the applicable investment strategy. In practice, the fund's performance strongly depends on the expertise of the investment manager responsible for making the investment decisions. If such investment manager leaves the fund or is replaced, this may result in losses and/or a liquidation of the fund concerned.

The investment strategies, the investment restrictions and investment objectives of a fund may allow for considerable room for an investment manager's discretionary decision when investing the relevant assets and no warranty can be given that the investment manager's investment decisions will result in profits or that these constitute an effective hedging against market or other risks. No warranty can be given that the fund will be able to successfully implement its investment strategy as outlined in its documentation. It is therefore possible that, despite funds with a similar investment strategy experiencing a positive performance, the performance of the fund underlying the Securities (and thus the Securities) undergo a negative development.

#### Risks related to the fund management; Conflicts of interest

There is the risk that the fund manager or the investment advisor of the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will make wrong decisions in connection with investments by the fund. There even is a risk that the fund manager or the investment advisor of the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component will make decisions to the detriment of the fund. There is furthermore the risk that the fund manager or the investment advisor violates the law or agreed investment strategies. Moreover, the fund manager or the investment advisor can act illegally, for example, by embezzling assets of the investment fund or violating provisions on market abuse. This can have a substantial, adverse impact on the value of the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. In the operation of the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, certain conflicts of interest may arise that can have negative impact on the fund's performance. For example, persons involved in the fund management or advisory activities in relation to the fund may also act at the same time for companies, which they recommend for investment by the fund. Any of these risks related to the fund management may have a material adverse effect on the value of the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and, consequently, also on the value of the Securities.

#### Fees on different levels

Fees charged by the fund whose fund units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may have a significant negative impact on the value of such fund units and the net asset value of the fund. Fees charged in relation to a fund can be incurred on different levels. Usually fees, e.g. management fees, are incurred at fund level. In addition, expenses and cost may be incurred when the services of third parties are commissioned in connection with the fund administration. With respect to investments made by the fund, such as investments in other funds or other collective investment vehicles, further charges might be incurred. This may have a negative impact on these investments and, consequently, in the fund's performance.

Performance fees may be agreed upon on the level of the fund. Such fee arrangements can create an inducement to invest assets in a more risk oriented or speculative manner than would be the case if no performance fee arrangement existed. Performance fees may even be incurred where the

overall fund performance is negative. Consequently performance fees can be incurred on the level of the fund even if an investment in the Securities results in a loss to the investor. This could exacerbate partial losses of the invested capital and, in extreme circumstances, even result in total loss of the invested capital.

#### Limited supervision

Funds may not be regulated or may invest in investment vehicles that are not subject to supervision. If unregulated funds become subject to supervision, this may negatively impact the value of the fund units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, and, consequently, of the Securities.

### 6.7 Specific risks related to an exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component

In case of an **exchange traded fund as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities, if any, is determined by reference to the price of any exchange traded fund units in an exchange traded fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, any risks related to a direct investment in such exchange traded fund units may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Potential investors should therefore consider the following risks **specifically related to exchange traded fund units in an exchange traded fund used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component**:

#### Concept of an Exchange Traded Fund; Listing

An exchange traded fund ("ETF" or the "Fund") is a fund managed by a domestic or non-domestic management company or, as the case may be, an estate organised as a corporate fund, whose fund units ("Fund Units") are listed on a securities exchange. There is the risk that such admission or listing will not be maintained during the whole life of the Securities. In addition, a listing does not imply that the Fund Units are liquid at any time and, hence, may be sold via the securities exchange at any time, since trading in the securities exchange may be suspended in accordance with the relevant trading rules. Investors should be aware that if a Fund Unit is delisted or becomes illiquid, that could have an adverse effect on the value of the Securities and could lead to partial or total loss of the invested capital.

#### Pricing Factors; Use of Estimates

The price of any Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component mainly depends in the price per unit of the ETF and, consequently, on the aggregate value of assets held by the ETF less any liabilities, being the so-called net asset value. Any negative performance or losses of the securities or other investments made by the ETF for the purposes of replicating the performance of a benchmark (*cf.* below "Replication of the performance of a benchmark; tracking error") will result in a loss of the ETF and a decline in the value of the Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Even a broad spread of its investments and a strong diversification of the ETF's investments cannot exclude the risk that any negative development on certain markets or exchanges will lead to a decline in the price per unit of the ETF.

As ETFs generally calculate their net asset value on a daily basis only, the price of the ETF as continuously published by the securities exchange is usually based on the estimated net asset values. These estimates may differ from the final net asset value as subsequently published by the Funds. Therefore, the general risks during trading hours exists that the performance of the ETF and of its actual net asset value may deviate.

#### Replication of the performance of a benchmark; tracking error

ETFs are designed to replicate as closely as possible the performance of an index, basket or specific single assets (each an "ETF-Benchmark"). However, the ETF conditions can allow an ETF-Benchmark to be substituted. Therefore, an ETF might not always replicate the original ETF-Benchmark.

For the purpose of tracking an ETF-Benchmark, ETFs can use full replication and invest directly in all components comprised in the ETF-Benchmark, synthetic replication using for example a swap, or other tracking techniques such as sampling. The value of the ETFs is therefore in particular based on the performance of the holdings used to replicate the ETF-Benchmark. There is the risk that the performance of the ETF differs from the performance of the ETF-Benchmark (tracking error).

Unlike other collective investment schemes, ETFs are usually not actively managed by the management company of the ETF. In fact, investment decisions are determined by the relevant ETF-Benchmark and its components. In case that the underlying ETF-Benchmark shows a negative performance, ETFs are subject to an unlimited performance risk in particular when they are using full replication or synthetic replication techniques. This can have a negative impact on the performance of any Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and, therefore, the performance of the Securities.

Tracking an ETF-Benchmark typically entails further risks:

- An ETF using a full replication technique for tracking the performance of the ETF-Benchmark may not be able to acquire all components of that ETF-Benchmark or sell them at reasonable prices. This can affect the ETF's ability to replicate the ETF-Benchmark and may have a negative effect on the ETF's overall performance.
- ETFs using swaps for synthetic replication of the ETF-Benchmark may be exposed to the risk of a default of their swap counterparties. ETFs might retain substituting contractual rights in case of default of the swap counterparty. However, there is the risk that the ETF does not receive or not receive the full amount due to it if the swap counterparty were not in default.
- ETFs replicating the ETF-Benchmark using sampling techniques (i.e. not using full replication and without using swaps) may create portfolios of assets which are not ETF-Benchmark components at all or do only comprise some components of the ETF-Benchmark. Therefore, the risk profile of such ETF is not necessarily consistent with the risk profile of the ETF-Benchmark.
- If ETFs use derivatives to replicate or to hedge its positions, this may result in losses which are significantly higher than any losses of the ETF-Benchmark (leverage effect).

Therefore, potential investors should be aware that an ETF Constituent may not perfectly track the relevant ETF-Benchmark. Accordingly, even if the value of the relevant ETF-Benchmark increases, it is possible that the value of the corresponding Fund Unit used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component decreases. This could lead to an overall decrease in the value of the Securities and to partial or total loss of the invested capital.

#### Concentration risks

An ETF whose Fund Units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may in accordance with its fund rules concentrate its assets with a focus on certain countries, regions or industry sectors while replicating the ETF-Benchmark. This can result in the ETFs being subject to a higher volatility as compared to funds with a broader diversification as regards countries, regions or industry sectors. The value of investments in certain sectors, countries or regions may be subject to strong volatility within short periods of time. This also applies to ETFs focusing their investments on certain asset classes such as commodities. ETFs investing their assets in less regulated, small and exotic markets, are subject to certain further risks. Such risks may include the risk of government interventions resulting in a total or partial loss of assets or of the ability to acquire or sell them at the fund's discretion. Such markets may not be regulated in a manner typically expected from more developed markets. If an ETF concentrates its assets in emerging markets, this may involve a higher

degree of risk as exchanges and markets in these emerging market countries or certain Asian countries such as Indonesia may be subject to stronger volatility than exchanges and markets in more developed countries. Political changes, foreign currency exchange restrictions, foreign exchange controls, taxes, restrictions on foreign investments and repatriation of invested capital can have a negative impact on the investment result and therefore the value of the Fund Units in the ETF.

Potential investors should be aware that, if any concentration risks in respect of a Fund Unit used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component materialise, this could have an adverse effect on the value of the corresponding Fund Unit. This could lead to an overall decrease in the value of the Securities and to partial or total loss of the invested capital.

#### Currency risks

In case of the investments of the ETF whose Fund Units are used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component being denominated in different currencies or in case of the investment and the Fund Units being denominated in a currency other than the currency in which the net asset value is calculated, certain additional correlation risks may apply. These correlation risks depend on the degree of dependency of currency fluctuations of the relevant foreign currency to the currency in which the net asset value is calculated. Hedging transactions, if any, of the ETF may not exclude these risks. Furthermore, it should be noted that the ETF-Benchmark may not be denominated in the fund's base currency. If the ETF-Benchmark is converted into the ETF currency in particular for determining fees and costs, currency exchange rate fluctuations may reduce the value of the ETF Constituents.

#### Conflicts of interest

In the operation of the ETF certain conflicts of interest may arise that can have negative impact on the ETF's performance. For persons involved in the fund management or advisory activities in relation to the ETF conflicts of interest can arise from retrocessions or other inducements. In addition, persons involved in the fund management or advisory activities to the ETF or their employees may provide services such as management, trading or advisory services for third parties at the same time. Although they will usually aim to distribute the investment opportunities equally to their clients, the fund portfolio and portfolios of other clients may differ even if their investment objectives are similar. Any of these persons might be induced to allocate lucrative assets first to a portfolio involving the highest fees. Persons providing management, trading or advisory services to the ETF may make recommendations or enter into transactions which are different to those of the ETF or may even compete with the ETF.

#### Fees on different levels

Fees charged by the ETF may have a significant negative impact on the value of any Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component and the net asset value of the ETF. Fees charged in relation to an ETF can be incurred on different levels. Usually fees, e.g. management fees, are incurred at fund level. In addition, expenses and cost may be incurred when the services of third parties are commissioned in connection with the fund administration. With respect to investments made by the ETF, such as investments in other funds or other collective investment vehicles, further charges might be incurred. This may have a negative impact on these investments and, consequently, on the value of the corresponding Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. This could lead to an overall decrease in the value of the Securities and to partial or total loss of the invested capital.

Performance fees may be agreed upon on the level of the ETF. Such fee arrangements can create an inducement to invest assets in a more risk oriented or speculative manner than would be the case if no performance fee arrangement existed. Performance fees may even be incurred where the ETF underperforms the ETF-Benchmark. Even if the ETF outperforms its ETF-Benchmark, performance fees might be triggered even though the overall fund performance is negative (for example where the ETF-Benchmark's performance is negative). Consequently performance fees can be incurred on the level of the ETF even if an investment in the Securities results in a partial or total loss of the invested capital. Such fees could therefore increase the loss suffered by an investor in the Securities.

Limited supervision

ETFs may not be regulated or may invest in investment vehicles that are not subject to supervision. If unregulated funds become subject to supervision, this may negatively impact the value of any Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, and, consequently, of the Securities.

Liquidity risks

ETFs and Fund Units may be less liquid than the individual components of the relevant ETF-Benchmark. Consequently, in case of an early termination of the ETF, any Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component at such time may be more difficult to realise than if the Securities were linked directly to such individual components. In certain circumstances, it may only be possible to realise such Fund Units used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component at a loss. This could lead to an overall decrease in the value of the Securities and to partial or total loss of the invested capital.

**6.8 Specific risks related to a futures contract as the Underlying or a Basket Component**

In case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities, if any, is determined by reference to the price of any futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any investment in the Securities is, to a certain extent, subject to market risks similar to direct investment in such futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any risks related to a direct investment in a futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Potential investors should therefore consider the following risks **specifically related to futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component**, as the case may be:

Difference between spot price and price of a futures contract used as Underlying

Futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are standardised transactions relating to financial instruments (e.g. shares, indices, interest rates, currencies) - so-called financial futures- or to commodities and precious metals (e.g. oil, wheat, sugar, gold, silver) - so-called commodities futures.

A futures contract represents a contractual obligation to buy or sell a fixed amount of the underlying commodities, precious metals or financial instruments on a fixed date at an agreed price. Futures contracts are traded on futures exchanges and are standardised with respect to contract amount, type, and quality of the underlying, as well as to delivery locations and dates (where applicable). Futures contracts, however, are normally traded at a discount or premium to the spot prices of their underlying.

Futures prices can differ substantially from the spot price of the underlying financial instrument (e.g. shares, indices, interest rates, currencies) or underlying commodity and precious metal (e.g. oil, wheat, sugar, gold, silver). Moreover, the investor in Securities linked to the futures price of a certain underlying (e.g. financial instrument, commodity or precious metal) must be aware of the fact that the futures price and, accordingly, the value of the Securities does not always move in the same direction or at the same rate as the spot price of such underlying. Therefore, the value of the Securities can fall substantially even if the spot price of the relevant underlying of the futures contract remains stable or rises. In such case, investors could suffer partial or total loss of the invested capital.

Contango and backwardation

For the purpose of trading on an exchange, futures contracts are standardised with respect to their term (e.g. 3, 6, 9 months). Futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may have an expiration date different from the term of the Securities. In such a case, the Issuer will replace any expired futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component by futures contracts which - except for their expiration date, which will occur on a later date - has the same contract specifications as the initial futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component (the "**Roll-over**"). Such a Roll-over can be repeated several times.

The prices of the longer-term and the shorter-term futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component can differ even if all other contract specifications are the same. If the prices of longer-term futures contracts are higher than the price of the shorter-term futures contracts to be exchanged in a Roll-over (so-called contango), the number of futures contracts held is reduced with such Roll-over. Conversely, if the prices of short-term futures contracts are higher (so-called backwardation), the number of futures contracts held is increased with such Roll-over (without taking into account roll-over expenses). In addition, expenses for the Roll-over itself are incurred. This could result in a worse performance of the Securities overall and, therefore, in lower returns realised by Securityholders.

#### Replacement or termination

If it is impossible to replace an expiring futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component with a futures contract with identical features (except for the term to maturity), the Final Terms may provide for replacement with another, potentially less advantageous, futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component or termination of the Securities by the Issuer. Therefore, the Securityholder cannot rely on participating in the performance of the original futures contract used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component throughout the entire term of the Securities. Moreover, any replacement or termination of the original futures contracts used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders.

### **6.9 Specific risks related to an interest rate or a reference rate as the Underlying or a Basket Component**

In case of an **interest rate and a reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities is determined by reference to the price of the interest rate or, as the case may be, the reference rate used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any risks related to a direct investment in the interest rate or, as the case may be, the reference rate used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component may also have an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. Interest rates and reference rates used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component are determined by offer and demand on the international money and capital markets, which in turn are influenced by economic factors, speculation and interventions by central banks and governments as well as other political factors. The interest rate level on the money and capital markets is often highly volatile. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities.

### **6.10 Specific risks related to a currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component**

In case of an **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

the level of the Redemption Amount, Termination Amount or, as the case may be, Securityholder Termination Amount in respect of the Securities is determined by reference to the price of the currency exchange rate used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component. Consequently, any risks related to a direct investment in the underlying currency(ies) may also have

an impact on the Securities and reduce the value of the Securities and of any amounts payable under the Securities to the Securityholders. In particular, this will apply if the relevant underlying currency is the currency of an emerging market jurisdiction. Therefore, potential investors should be familiar with foreign exchange rates as an asset class. Furthermore, legal restrictions on the free exchangeability may adversely affect the value of the Securities. In the worst case, this can lead to a total loss of the Securityholders' investment in the Securities. Potential investors should therefore consider the following risks **specifically related to currency exchange rates used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component**:

Specific risks related to 24-hour trading in currency exchange rates

In cases of currency exchange rates used as the Underlying or, as the case may be, a Basket Component, it should be noted that the values are traded 24 hours a day through the time zones of Australia, Asia, Europe and America. Potential investors of the Securities should, therefore, be aware that a relevant limit or, as the case may be, threshold, if applicable, described in the Conditions of the Securities, may be reached, exceeded or fallen short at any time and even outside of local or the business hours of the Issuer, the Calculation Agent or the Manager.

### C. RISK FACTORS (IN THE GERMAN LANGUAGE)

Die folgende Fassung der Risikofaktoren ist in der deutschen Sprache verfasst. Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen geben an, welches die maßgebliche Sprachfassung in Bezug auf die Wertpapiere ist.

Geben die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die englische Sprachfassung als verbindlich an, wird die unverbindliche Übersetzung in die deutsche Sprache lediglich aus Gründen der besseren Lesbarkeit zur Verfügung gestellt. Geben die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen die deutsche Sprachfassung als verbindlich an, wird die unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache lediglich aus Gründen der besseren Lesbarkeit zur Verfügung gestellt.

Nachstehend werden die spezifischen Risikofaktoren in Hinblick auf die Wertpapiere (siehe Abschnitt "I. Wesentliche Risiken in Hinblick auf die Wertpapiere", vgl. Seiten 112 ff. dieses Basisprospekts) und auf die Basiswerte (siehe Abschnitt "II. Wesentliche Risiken in Hinblick auf die Basiswerte", vgl. Seiten 191 ff. dieses Basisprospekts) beschrieben, die für eine fundierte Anlageentscheidung in die Wertpapiere von wesentlicher Bedeutung sind. Welche Faktoren einen Einfluss auf die gemäß dem Basisprospekt angebotenen bzw. an einem geregelten oder anderen gleichwertigen Markt gelisteten Wertpapiere haben können, hängt von verschiedenen miteinander verbundenen Faktoren ab, insbesondere der Art der Wertpapiere und des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteile.

Für jede Kategorie werden die Risikofaktoren an erster Stelle genannt, die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts am wesentlichsten sind. Die Emittentin hat eine qualitative Einschätzung der Wesentlichkeit unter Berücksichtigung des zu erwartenden Umfang der negativen Auswirkungen für die Emittentin infolge des Eintritts eines Risikos und der Wahrscheinlichkeit des Eintritts des Risikos vorgenommen. Die Tragweite der negativen Folgen jedes der nachstehend beschriebenen Risikofaktoren für die Wertpapiere wird unter Berücksichtigung des Umfangs der Verluste eingesetzten Kapitals (bis hin zum Totalverlust), anfallender weiterer Kosten in Bezug auf die Wertpapiere oder beschränkter Erträge aus den Wertpapieren beschrieben. Eine Beurteilung der Wahrscheinlichkeit des Eintritts von Risiken und der Tragweite der negativen Folgen ist auch vom Basiswert bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, von den Korbbestandteilen, den jeweiligen Parametern und Produktmerkmalen, die bezüglich der Art der Wertpapiere in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben sind, sowie von den zum Datum der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen gegebenen Umständen abhängig.

#### **I. WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF DIE WERTPAPIERE**

Eine Anlage in die Wertpapiere unterliegt bestimmten wesentlichen Risiken. Diese Risiken können unter anderem aus Risiken aus dem Aktienmarkt, Rohstoffmarkt, Rentenmarkt, Devisenmarkt, Zinssätzen, Marktvolatilität, wirtschaftlichen und politischen Risikofaktoren bestehen, sowohl einzeln als auch als Kombination dieser und anderer Risikofaktoren. Die wesentlichen spezifischen Risikofaktoren in Hinblick auf die Wertpapiere werden nachstehend dargestellt.

Der Wert der Wertpapiere bzw. die Höhe des nach den in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Produktbedingungen zusammen mit den in dem Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen, gemeinsam die "**Bedingungen**" der jeweiligen Wertpapiere, gegebenenfalls zu zahlenden Geldbetrags oder, falls in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Physische Lieferung**" als anwendbar angegeben ist, des Werts des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts hängt insbesondere von den potenziellen künftigen Wertentwicklungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ab. Da mehrere Risikofaktoren den Wert der Wertpapiere gleichzeitig beeinflussen können, lässt sich die Auswirkung eines einzelnen Risikofaktors nicht voraussagen. Zudem können mehrere Risikofaktoren auf bestimmte Art und Weise zusammenwirken, so dass sich deren gemeinsame Auswirkung auf die Wertpapiere ebenfalls nicht voraussagen lässt. Über die Auswirkungen einer Kombination von Risikofaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen. **Die Wertpapiere eignen sich nicht für eine langfristige Anlage.**

Bei den Wertpapieren handelt es sich um eine Risikoanlage, die mit der Möglichkeit von Totalverlusten hinsichtlich des von den Wertpapiergläubigern eingesetzten Kapitals verbunden ist. Wertpapiergläubiger

erleiden einen Verlust, wenn ein Betrag, soweit anwendbar, oder, falls in Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "Physische Lieferung" als anwendbar angegeben ist, der Wert des erhaltenen Physischen Basiswerts unter dem Kaufpreis der Wertpapiere (einschließlich etwaiger Transaktionskosten) liegt. Auch wenn die Wertpapiere zum Ende der Laufzeit im Umfang des Mindestbetrags kapitalgeschützt sind und das Verlustrisiko zunächst auf den Mindestbetrag begrenzt ist, tragen Investoren das Risiko der Verschlechterung der finanziellen Leistungsfähigkeit der Emittentin und der daraus folgenden möglichen Unfähigkeit der Emittentin, ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren nachzukommen. **Potenzielle Erwerber müssen deshalb bereit und in der Lage sein, einen Totalverlust hinzunehmen.**

## **1. Wesentliche Risiken im Hinblick auf den Rang und die Eigenschaften der Wertpapiere im Falle einer Insolvenz der Emittentin**

In der folgenden Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Hinblick auf den Rang und die Eigenschaften der Wertpapiere im Falle einer Insolvenz der Emittentin dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts am wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden: Diese sind "1.1 Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt" und "1.2 Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung".

### **1.1 Wertpapiergläubiger sind dem Risiko eines Bail-In ausgesetzt**

**Falls die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht ("FINMA") als Aufsichtsbehörde der Emittentin Abwicklungsmaßnahmen gegenüber der Emittentin anwendet und eine Herabschreibung oder Umwandlung von Schuldverschreibungen in Eigenkapital der Emittentin vornimmt, hätten Wertpapiergläubiger keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin.**

Die Emittentin und die Wertpapiere unterliegen dem Schweizer Bankengesetz sowie der Bankeninsolvenzverordnung der FINMA, die die FINMA als zuständige Abwicklungsbehörde insbesondere ermächtigt, unter Umständen bestimmte Abwicklungsinstrumente gegenüber Kreditinstituten anzuwenden. Dies schließt die Herabschreibung oder die Umwandlung von Schuldverschreibungen in Eigenkapital (der so genannter Bail-In) ein. Eine Herabschreibung oder Umwandlung würde die Emittentin insoweit von ihren Verpflichtungen aus den Wertpapieren befreien. Wertpapiergläubiger hätten keinen weiteren Anspruch aus den Wertpapieren gegen die Emittentin. Die Abwicklungsinstrumente können daher die Rechte der Wertpapiergläubiger deutlich nachteilig beeinflussen, indem sie Ansprüche aus den Wertpapieren aussetzen, modifizieren und ganz oder teilweise zum Erlöschen bringen können. Dies kann im ungünstigsten Fall zum **Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere** führen.

Die genannten rechtlichen Bestimmungen und/oder Verwaltungsmaßnahmen können die Rechte von Wertpapiergläubigern erheblich nachteilig beeinträchtigen und können, auch im Vorfeld einer Bestandsgefährdung oder Abwicklung der Emittentin, den Wert der Wertpapiere reduzieren.

### **1.2 Keine gesetzliche oder freiwillige Einlagensicherung**

Die durch die Wertpapiere begründeten Verbindlichkeiten der Emittentin sind nicht durch ein gesetzliches oder freiwilliges System von Einlagensicherungen oder eine Entschädigungseinrichtung geschützt. Es besteht auch keine anderweitige Garantie oder Zusicherung eines Dritten für die Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren. Anleger könnten folglich im Falle der Insolvenz der Emittentin einen Totalverlust ihrer Investition in die Wertpapiere erleiden.

## **2. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit den Bedingungen der Wertpapiere und insbesondere dem Tilgungsprofil der Wertpapiere**

In der folgenden Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit den Bedingungen der Wertpapiere und insbesondere dem Tilgungsprofil der Wertpapiere dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts am wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden: Diese sind "2.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Tilgungsprofil der Wertpapiere", "2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Umrechnung von Werten in die Auszahlungswährung", "2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Produktmerkmal "Maßgeblicher Basiswert", wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben", "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang

mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere", "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" and "2.7 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen des Wertpapierrechts".

## 2.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Tilgungsprofil der Wertpapiere

### (1) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)

Potenziellen Erwerbern der Express (Classic) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express (Classic) Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Express (Classic) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter der Barriere, dem Basispreis und/oder dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express (Classic) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

### (2) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)

Potenziellen Erwerbern der Express (Classic) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express (Classic) Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile, , sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, am Fälligkeitstag Anspruch auf entweder einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer entsprechenden Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter der Barriere, dem Basispreis

und/oder, falls anwendbar, dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Express (Classic) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden

bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf die Aktie vor der tatsächlichen Lieferung gezahlt wurden.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express (Classic) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

#### **(3) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Express (Classic Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express (Classic Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Express (Classic Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Zahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts entweder unter der Barriere, dem Basispreis und/oder, falls anwendbar dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Zahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express (Classic Multi) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der

Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(4) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Classic Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Express (Classic Multi) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express (Classic Multi) Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts, unter der maßgeblichen Barriere, dem maßgeblichen Basispreis und/oder, falls anwendbar, dem maßgeblichen Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Express (Classic Multi) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor, bzw., falls anwendbar dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten

wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf die Aktie vor der tatsächlichen Lieferung gezahlt wurden.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express (Classic Multi) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(5) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Express Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Express Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter der Barriere, dem Basispreis und/oder, falls anwendbar, dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile

ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(6) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Express Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter der Barriere, dem Basispreis und/oder, falls anwendbar, dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Express Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise Liefergegenstand eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktieninhaberin vor der Lieferung ausschließlich bei der Emittentin, bis zu dem Zeitpunkt an dem die Emittentin tatsächlich solch eine Aktie auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf die Aktie vor der tatsächlichen Lieferung gezahlt wurden.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(7) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Lock In Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Express Lock In Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express Lock In Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Express Lock In Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter der Barriere, dem Basispreis und/oder dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer

ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express Lock In Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(8) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Lock In Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Express Lock In Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express Lock In Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter der Barriere, dem Basispreis und/oder, falls anwendbar, dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Express Lock In Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise Liefergegenstand eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktieninhaberin vor der Lieferung ausschließlich bei der Emittentin, bis zu dem Zeitpunkt an dem die Emittentin tatsächlich solch eine Aktie auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf die Aktie vor der tatsächlichen Lieferung gezahlt wurden.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express Lock In Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(9) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Express (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Express (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts entweder unter der Barriere, dem Basispreis und/oder, falls anwendbar, dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express (Multi) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(10) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Express (Multi) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express (Multi) Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, am

Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts, unter der maßgeblichen Barriere, dem maßgeblichen Basispreis und/oder, falls anwendbar, dem maßgeblichen Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Express (Multi) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit

dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf die Aktie vor der tatsächlichen Lieferung gezahlt wurden.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express (Multi) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

#### **(11) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Reverse Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Express Reverse Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express Reverse Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Express Reverse Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Quotient aus dem Referenzpreis bzw., falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, dividiert durch den Basispreis des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile größer oder gleich einem bestimmten Prozentsatz ist, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit einer Reverse Struktur

Wertpapiergläubigern sollte bewusst sein, dass die Wertpapiere eine so genannte Reverse Struktur aufweisen, und deshalb (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verlieren, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile steigt. Umgekehrt (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) steigen die Wertpapiere im Wert, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile fällt. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen also das Risiko eines Kursanstiegs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile (was im vorliegenden Fall eine ungünstige Entwicklung des Kurses des Basiswerts ist).

Dementsprechend sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere auch darüber im Klaren sein, dass der an den Wertpapiergläubiger zu leistende Auszahlungsbetrag durch das Reverse Level begrenzt ist. Wertpapiergläubiger würden folglich von einem sinkenden Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nur bis zur Höhe der Differenz zwischen dem Reverse Level und dem Quotienten aus dem Referenzpreis bzw. dem Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, dividiert durch den Basispreis des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile profitieren. Die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere ist somit durch das Reverse Level begrenzt.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express Reverse Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

#### **(12) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Express Reverse (Multi) Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Express Reverse (Multi) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Express Reverse (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Express Reverse (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Quotient aus dem Referenzpreis bzw., falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts, dividiert durch den Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts größer oder gleich einem bestimmten Prozentsatz ist, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit einer Reverse Struktur

Wertpapiergläubigern sollte bewusst sein, dass die Wertpapiere eine so genannte Reverse Struktur aufweisen, und deshalb (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verlieren, wenn der Kurs des Basiswerts steigt. Umgekehrt (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) steigen die Wertpapiere im Wert, wenn der Kurs des Maßgeblichen Basiswerts fällt. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen also das Risiko eines Kursanstiegs des Maßgeblichen Basiswerts (was im vorliegenden Fall eine ungünstige Entwicklung des Kurses des Maßgeblichen Basiswerts ist).

Dementsprechend sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere auch darüber im Klaren sein, dass der an den Wertpapiergläubiger zu leistende Auszahlungsbetrag durch das Reverse Level begrenzt ist. Wertpapiergläubiger würden folglich von einem sinkenden Kurs des Maßgeblichen Basiswerts nur bis zur Höhe der Differenz zwischen dem Reverse Level und dem Quotienten aus dem Referenzpreis bzw. dem Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts, dividiert durch den Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts profitieren. Die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere ist somit durch das Reverse Level begrenzt.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Express Reverse (Multi) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(13) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Twin Win Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Twin Win Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Twin Win Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, sich ungünstig entwickelt, könnte der Auszahlungsbetrag sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert nicht an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

**(14) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Twin Win Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Twin Win Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist, haben Wertpapiergläubiger der Twin Win Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(15) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Twin Win Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Twin Win Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Twin Win Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sich ungünstig entwickelt, könnte der Auszahlungsbetrag sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestands - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des

Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(16) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist und abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist, haben Wertpapiergläubiger der Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf die Aktie vor der tatsächlichen Lieferung gezahlt wurden.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Twin Win (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

### **(17) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Reverse) Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Bonus (Reverse) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus (Reverse) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Bonus (Reverse) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über dem Reverse Level liegt oder gleich ist, als auch (ii) der Prozentsatz, der zur Bestimmung des maßgeblichen Abrechnungskurses angegeben ist, geringer ist als 100%, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit einer Reverse Struktur

Wertpapiergläubigern sollte bewusst sein, dass die Wertpapiere eine so genannte Reverse Struktur aufweisen, und deshalb (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verlieren, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile steigt. Umgekehrt (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) steigen die Wertpapiere im Wert, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile fällt. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen also das Risiko eines Kursanstiegs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile (was im vorliegenden Fall eine ungünstige Entwicklung des Kurses des Basiswerts ist).

Dementsprechend sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere auch darüber im Klaren sein, dass der an den Wertpapiergläubiger zu leistende Auszahlungsbetrag durch das Reverse Level begrenzt ist. Wertpapiergläubiger würden folglich von einem sinkenden Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nur bis zur Höhe der Differenz zwischen dem Reverse Level und dem Referenzpreis bzw. dem Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile profitieren. Die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere ist somit durch das Reverse Level begrenzt.

#### **(18) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Reverse) (Multi) Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Bonus Reverse (Multi) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus Reverse (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Bonus (Reverse) (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts über dem Reverse Level liegt oder gleich ist, als auch (ii) der Prozentsatz, der zur Bestimmung des maßgeblichen Abrechnungskurses angegeben ist, geringer ist als 100%, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen der Basiswerte ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit einer Reverse Struktur

Wertpapiergläubigern sollte bewusst sein, dass die Wertpapiere eine so genannte Reverse Struktur aufweisen, und deshalb (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verlieren, wenn der Kurs des Basiswerts steigt. Umgekehrt (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) steigen die

Wertpapiere im Wert, wenn der Kurs des Maßgeblichen Basiswerts fällt. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen also das Risiko eines Kursanstiegs des Maßgeblichen Basiswerts (was im vorliegenden Fall eine ungünstige Entwicklung des Kurses des Basiswerts ist).

Dementsprechend sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere auch darüber im Klaren sein, dass der an den Wertpapiergläubiger zu leistende Zahlungsbetrag durch das Reverse Level begrenzt ist. Wertpapiergläubiger würden folglich von einem sinkenden Kurs des Maßgeblichen Basiswerts nur bis zur Höhe der Differenz zwischen dem Reverse Level und dem Referenzpreis bzw. dem Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts profitieren. Die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere ist somit durch das Reverse Level begrenzt.

#### **(19) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Capped (Reverse) Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Bonus Capped (Reverse) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus Capped (Reverse) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Bonus Capped (Reverse) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Zahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über dem Reverse Level liegt oder gleich ist, als auch (ii) der Prozentsatz, der zur Bestimmung des maßgeblichen Abrechnungskurses angegeben ist, geringer ist als 100%, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit einer Reverse Struktur

Wertpapiergläubigern sollte bewusst sein, dass die Wertpapiere eine so genannte Reverse Struktur aufweisen, und deshalb (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verlieren, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile steigt. Umgekehrt (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) steigen die Wertpapiere im Wert, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile fällt. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen also das Risiko eines Kursanstiegs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile (was im vorliegenden Fall eine ungünstige Entwicklung des Kurses des Basiswerts ist).

Dementsprechend sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere auch darüber im Klaren sein, dass der an den Wertpapiergläubiger zu leistende Zahlungsbetrag durch das Reverse Level und den Cap-Level begrenzt ist. Wertpapiergläubiger würden folglich von einem sinkenden Kurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nur bis zur Höhe der Differenz zwischen dem Reverse Level und dem Cap-Level profitieren, also nicht von einem Sinken des Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter den Cap Level.

#### **(20) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Capped (Reverse) (Multi) Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Bonus Capped Reverse (Multi) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus Capped Reverse (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf

einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Bonus Capped (Reverse) (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts über dem Reverse Level liegt oder gleich ist, als auch (ii) der Prozentsatz, der zur Bestimmung des maßgeblichen Abrechnungskurses angegeben ist, geringer ist als 100%, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung der Basiswerte ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit einer Reverse Struktur

Wertpapiergläubigern sollte bewusst sein, dass die Wertpapiere eine so genannte Reverse Struktur aufweisen, und deshalb (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) dann an Wert verlieren, wenn der Kurs des Basiswerts steigt. Umgekehrt (ungeachtet der sonstigen Ausstattungsmerkmale und sonstiger für den Wert der Wertpapiere gegebenenfalls maßgeblicher Faktoren) steigen die Wertpapiere im Wert, wenn der Kurs des Maßgeblichen Basiswerts fällt. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen also das Risiko eines Kursanstiegs des Maßgeblichen Basiswerts (was im vorliegenden Fall eine ungünstige Entwicklung des Kurses des Maßgeblichen Basiswerts ist).

Dementsprechend sollten sich potenzielle Erwerber der Wertpapiere auch darüber im Klaren sein, dass der an den Wertpapiergläubiger zu leistende Auszahlungsbetrag durch das Reverse Level und den Cap-Level begrenzt ist. Wertpapiergläubiger würden folglich von einem sinkenden Kurs des Maßgeblichen Basiswerts nur bis zur Höhe der Differenz zwischen dem Reverse Level und dem Cap-Level profitieren, also nicht von einem Sinken des Kurses des Maßgeblichen Basiswerts unter den Cap Level.

#### **(21) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Dolphin Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Dolphin Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Dolphin Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Dolphin Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Insbesondere könnte sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren. Wenn kein Barriere Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über dem Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darüber liegt oder gleich ist, aber nicht das Doppelte des Basispreises erreicht, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb

nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

**(22) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter dem Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, erhalten Wertpapiergläubiger nur einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Kapitalschutzfaktor, weiter multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis. Falls der Kapitalschutzfaktor unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

**(23) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts unter dem Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, erhalten Wertpapiergläubiger nur einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Kapitalschutzfaktor, falls anwendbar, weiter multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage

Faktor bzw., falls anwendbar dem Bezugsverhältnis. Falls der Kapitalschutzfaktor unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger** bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts **ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals**.

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert nicht an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

**(24) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Bonus Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz Bonus Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz Bonus Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz Bonus Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter dem Basispreis liegt, bzw. darunter liegt oder gleich ist, erhalten Wertpapiergläubiger nur einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Kapitalschutzfaktor, weiter multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis. Falls der Kapitalschutzfaktor unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger** bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile **ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals**.

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

**(25) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Bonus (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts unter dem Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts liegt, bzw., falls anwendbar darunter liegt oder gleich ist, erhalten Wertpapiergläubiger nur einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Kapitalschutzfaktor, weiter multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis. Falls der Kapitalschutzfaktor unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert nicht an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

**(26) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Wertpapieren mit Kupon (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz Wertpapiere mit Kupon (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz Wertpapiere mit Kupon am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der dem Produkt aus dem Nennbetrag oder einem anderen Betrag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, und dem Kapitalschutzfaktor, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis entspricht.

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines

Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

**(27) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Digital Kapitalschutz Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Digital Kapitalschutz Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Digital Kapitalschutz Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Digital Kapitalschutz Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn kein Barriere Ereignis eingetreten ist, erhalten Wertpapiergläubiger nur einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Kapitalschutzfaktor. Falls der Kapitalschutzfaktor unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

**(28) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Digital Kapitalschutz (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Digital Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Digital Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Digital Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn kein Barriere Ereignis bezüglich des maßgeblichen Basiswerts eingetreten ist, erhalten Wertpapiergläubiger nur einen Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Kapitalschutzfaktor. Falls der Kapitalschutzfaktor unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des maßgeblichen Basiswerts ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

**(29) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Insbesondere haben Wertpapiergläubiger Anspruch auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit (i) dem Mindestbetrag bzw. (ii) dem Referenzpreis oder, falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der

Korbbestandteile, wobei der höhere der beiden vorstehenden Beträge maßgeblich ist, dividiert durch den Basispreis. Falls der Mindestbetrag unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger** bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile folglich **ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals**.

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

### **(30) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag, sofern kein Vorzeitiges Auszahlungsereignis eingetreten ist, Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Insbesondere haben Wertpapiergläubiger Anspruch auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit (i) dem Mindestbetrag bzw. (ii) dem Referenzpreis oder, falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts, wobei der höhere der beiden vorstehenden Beträge maßgeblich ist, dividiert durch den Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts. Falls der Mindestbetrag unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger** bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts folglich **ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals**.

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert nicht an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Vorzeitigen Auszahlungsereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Kapitalschutz (mit vorzeitigem Verfall) (Multi) Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(31) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin, sofern die Wertpapiere nicht an einem der Ausübungstage der Emittentin von der Emittentin gekündigt und zurückgezahlt worden sind, am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Insbesondere haben Wertpapiergläubiger Anspruch auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit (i) dem Mindestbetrag bzw. (ii) dem Referenzpreis oder, falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, wobei der höhere der beiden vorstehenden Beträge maßgeblich ist, dividiert durch den Basispreis. Falls der Mindestbetrag unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile folglich ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem

Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu bestimmten, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen durch Mitteilung gegenüber den Wertpapiergläubigern, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Insbesondere kann die Emittentin die Wertpapiere zu einem für den Wertpapiergläubiger ungünstigen Zeitpunkt kündigen und zurückzahlen. Das kann der Fall sein, weil der Wertpapiergläubiger zu dem Zeitpunkt, zu dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt und zurückzahlt, eine Steigerung des Werts der Wertpapiere erwartet. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(32) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Kapitalschutz (Multi) Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin, sofern die Wertpapiere nicht an einem der Ausübungstage der Emittentin von der Emittentin gekündigt und zurückgezahlt worden sind, am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Kapitalschutz (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Insbesondere haben Wertpapiergläubiger Anspruch auf Zahlung eines Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung in Höhe des Nennbetrags, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit (i) dem Mindestbetrag bzw. (ii) dem Referenzpreis oder, falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts, wobei der höhere der beiden vorstehenden Beträge maßgeblich ist, dividiert durch den Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts. Falls der Mindestbetrag unter 100 % liegt, **entsteht dem Wertpapiergläubiger bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts folglich ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

### Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Höchstbetrag, multipliziert mit dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor oder dem Bezugsverhältnis begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert nicht an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts über den Höchstbetrag hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Höchstbetrag begrenzt ist.

### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu bestimmten, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen durch Mitteilung gegenüber den Wertpapiergläubigern, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Insbesondere kann die Emittentin die Wertpapiere zu einem für den Wertpapiergläubiger ungünstigen Zeitpunkt kündigen und zurückzahlen. Das kann der Fall sein, weil der Wertpapiergläubiger zu dem Zeitpunkt, zu dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt und zurückzahlt, eine Steigerung des Werts der Wertpapiere erwartet. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

### **(33) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Akkumulator Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Akkumulator Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Akkumulator Wertpapiere während der Laufzeit der Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer entsprechenden, von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängigen Anzahl und/oder in bestimmten Fällen auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben.

Falls kein Knock-Out Ereignis während einer Ansammlungsperiode eingetreten ist, sind potenzielle Erwerber der Akkumulator Wertpapiere berechtigt, die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl zu erhalten. Die Anzahl des während einer Ansammlungsperiode, die keine Garantierte Ansammlungsperiode ist, zu liefernden Physischen Basiswerts wird unter anderem durch Bezugnahme auf den Basispreis bestimmt. Potenziellen Erwerbern sollte daher bewusst sein, dass Anleger im Fall einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts und sofern der Kurs des Basiswerts unter dem Basispreis liegt, in Bezug auf jede Ansammlungsperiode, die keine Garantierte Ansammlungsperiode ist, wirtschaftlich (durch eine Investition in die Wertpapiere) eine Preis für die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl zahlen, der über bzw. gegebenenfalls erheblich über dem Marktwert des Physischen Basiswerts liegt.

Die Verwendung des Gearing Faktors innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Physischen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Physischen Basiswerts - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Gearing Faktors teilnehmen. Dementsprechend führt der Gearing Faktor in Bezug auf jede Ansammlungsperiode, die keine Garantierte Ansammlungsperiode ist, dazu, dass potenzielle Anleger im Fall einer nachteiligen Wertentwicklung des Basiswerts und sofern der Kurs des Basiswerts unter dem Basispreis liegt, eine sogar erhöhte Anzahl des Physischen Basiswerts erhalten.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer

entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock Out Ereignisses

Potenzielle Erwerber sollten sich zudem bewusst sein, dass bei Eintritt eines Knock Out Ereignisses entweder (i) während der Laufzeit der Wertpapiere, des Beobachtungszeitraums oder eines anderen zu diesem Zweck festgelegten Zeitraums (ii) oder am Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen zu diesem Zweck festgelegten Tag die Laufzeit aller ausstehenden Akkumulator Wertpapiere automatisch beendet wird. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren

Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(34) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Reverse Convertible Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, unter dem Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

**(35) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Reverse Convertible Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der

Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile unter dem Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestands - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(36) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts entweder unter dem Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des

Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

**(37) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts haben.

Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts unter dem maßgeblichen Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts

nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder

gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(38) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Zahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter dem Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar darunter liegt oder gleich ist, könnte der Zahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

**(39) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, unter dem Basispreis liegt, bzw. darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der

Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(40) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts entweder unter dem Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des

Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

#### **(41) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts unter dem maßgeblichen Basispreis liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist

erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(42) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin, sofern die Wertpapiere nicht an einem der Ausübungstage der Emittentin von der Emittentin gekündigt und zurückgezahlt worden sind, am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile, abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Zahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter dem Basispreis bzw., falls anwendbar, dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Zahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, falls die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß den Bedingungen der Wertpapiere kündigt und vorzeitig zurückzahlt (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu bestimmten, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen durch Mitteilung gegenüber den Wertpapiergläubigern, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Insbesondere kann die Emittentin die Wertpapiere zu einem für den Wertpapiergläubiger ungünstigen Zeitpunkt kündigen und zurückzahlen. Das kann der Fall sein, weil der Wertpapiergläubiger zu dem Zeitpunkt, zu dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt und zurückzahlt, eine Steigerung des Werts der Wertpapiere erwartet. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

#### **(43) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile, sofern die Wertpapiere nicht an einem der Ausübungstage der Emittentin von der Emittentin gekündigt und zurückgezahlt worden sind, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter dem Basispreis bzw., falls anwendbar, dem Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer

entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, falls die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß den Bedingungen der Wertpapiere kündigt und vorzeitig zurückzahlt (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche umfassen insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu bestimmten, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen durch Mitteilung gegenüber den Wertpapiergläubigern, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Insbesondere kann die Emittentin die Wertpapiere zu einem für den Wertpapiergläubiger ungünstigen Zeitpunkt kündigen und zurückzahlen. Das kann der Fall sein, weil der Wertpapiergläubiger zu dem Zeitpunkt, zu dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt und zurückzahlt, eine Steigerung des Werts der Wertpapiere erwartet. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(44) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin, sofern die Wertpapiere nicht an einem der Ausübungstage der Emittentin von der Emittentin gekündigt und zurückgezahlt worden sind, am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung aller Basiswerte abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts entweder unter dem maßgeblichen Basispreis bzw. dem maßgeblichen Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, falls die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß den Bedingungen der Wertpapiere kündigt und vorzeitig zurückzahlt (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu bestimmten, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen durch Mitteilung gegenüber den Wertpapiergläubigern, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Insbesondere kann die Emittentin die Wertpapiere zu einem für den Wertpapiergläubiger ungünstigen Zeitpunkt kündigen und zurückzahlen. Das kann der Fall sein, weil der Wertpapiergläubiger zu dem Zeitpunkt, zu dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt und zurückzahlt, eine Steigerung des Werts der Wertpapiere erwartet. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(45) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapieren mit Kündigungsrecht der Emittentin (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin, abhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte, sofern die Wertpapiere nicht an einem der Ausübungstage der Emittentin von der Emittentin gekündigt und zurückgezahlt worden sind, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts unter dem maßgeblichen Basispreis bzw., falls anwendbar, dem maßgeblichen Tilgungs-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Barrier Reverse Convertible (Multi) Wertpapiere mit Kündigungsrecht der Emittentin Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend dem Partizipationsfaktor, dem Leverage Faktor bzw., falls anwendbar, dem Bezugsverhältnis.

Die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts führt dazu, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, falls die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß den Bedingungen der Wertpapiere kündigt und vorzeitig zurückzahlt (siehe dazu nachstehenden Abschnitt "Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin") und kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere durch die Emittentin

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten zudem beachten, dass die Emittentin berechtigt ist, die Wertpapiere zu bestimmten, in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen durch Mitteilung gegenüber den Wertpapiergläubigern, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Insbesondere kann die Emittentin die Wertpapiere zu einem für den Wertpapiergläubiger ungünstigen Zeitpunkt kündigen und zurückzahlen. Das kann der Fall sein, weil der Wertpapiergläubiger zu dem Zeitpunkt, zu dem die Emittentin die Wertpapiere kündigt und zurückzahlt, eine Steigerung des Werts der Wertpapiere erwartet. In diesem Fall tragen die Wertpapiergläubiger die Risiken, die nachstehend in Ziffer "2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" und "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben sind.

**(46) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Bonus Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Bonus Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Zahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile gleich dem Unteren Strike-Level bzw., falls anwendbar, dem Bonus-Level ist, bzw., falls anwendbar, darunter liegt, als auch (ii) das Produkt aus (a) der Downside Partizipation und (b) der Differenz zwischen dem Unteren Strike-Level und dem Referenzpreis bzw.

dem Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile gleich dem Referenz-Level ist bzw. darunter liegt, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### **(47) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Bonus Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn entweder (i) sowohl (1) kein Kick-In Ereignis eingetreten ist als auch (2) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über dem Bonus-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darüber liegt oder gleich ist, aber, falls anwendbar, gleichzeitig unter dem Cap-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, , oder wenn (ii) ein Kick-In Ereignis eingetreten ist (unabhängig vom Level des Referenzpreises bzw. des Abrechnungskurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile), haben Wertpapiergläubiger der Bonus Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend der Referenzanteile pro Stückelung.

Potenziellen Erwerbern der Bonus Wertpapiere sollte bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der während der Laufzeit der Wertpapiere an sie zu liefernde Physische Basiswert zahlenmäßig reduzieren könnte.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken

(siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(48) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Bonus (Multi) Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung der Basiswerte, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Bonus (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn ein Kick-In Ereignis eingetreten ist und sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts gleich dem maßgeblichen Unteren Strike-Level bzw., falls anwendbar, dem maßgeblichen Bonus Level ist, bzw., falls anwendbar, darunter liegt als auch (ii) das Produkt aus (a) der Downside Partizipation und (b) der Differenz zwischen dem maßgeblichen Unteren Strike-Level und dem Referenzpreis bzw., falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts gleich dem jeweiligen Referenz-Level ist bzw. darunter liegt, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.** Zu diesem Zweck sollten sich Wertpapiergläubiger der Bonus (Multi) Wertpapiere bewusst sein, dass der Maßgebliche Basiswert, auf den unter Gliederungspunkt (i) oben Bezug genommen wird, falls in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, vom Maßgeblichen Basiswert, auf den unter Gliederungspunkt (ii) oben Bezug genommen wird, abweichen kann.

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den

Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

**(49) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Bonus (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Bonus (Multi) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Bonus (Multi) Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn entweder (i) sowohl (1) kein Kick-In Ereignis eingetreten ist als auch (2) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts über dem maßgeblichen Bonus-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darüber liegt oder gleich ist, aber, falls so in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, gleichzeitig unter dem Cap-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist oder wenn (ii) ein Kick-In Ereignis eingetreten ist (unabhängig vom Level des Referenzpreises bzw. des Abrechnungskurses des Maßgeblichen Basiswerts), haben Wertpapiergläubiger der Bonus (Multi) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts (bei dem es sich um den Maßgeblichen Basiswert handelt) in einer Anzahl entsprechend der Referenzanteile pro Stückelung. Für diesen Zweck sollten sich Wertpapiergläubiger von Bonus (Multi) Wertpapieren bewusst sein, dass der Maßgebliche Basiswert dessen Referenzpreis oder, falls anwendbar, Abrechnungskurs mit dem Bonus-Level verglichen wird, falls anwendbar, und der Cap-Level, falls so in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, vom Maßgeblichen Basiswert, wie in den anwendbaren Produktbedingungen abweichen kann, für die Zwecke der Bestimmung der Lieferverpflichtung der Emittentin.

Potenziellen Erwerbern der Bonus (Multi) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines jeden Maßgeblichen Basiswerts der während der Laufzeit der Wertpapiere an sie zu liefernde Physische Basiswert zahlenmäßig reduzieren könnte.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(50) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Sprinter Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Sprinter Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Sprinter Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile gleich dem Unteren Strike-Level ist, bzw., falls anwendbar, darunter liegt, als auch (ii) das Produkt aus (a) der Downside Partizipation und (b) der Differenz zwischen dem Unteren Strike-Level und dem Referenzpreis bzw., falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile gleich dem Referenz-Level ist bzw., falls anwendbar, darunter liegt, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

**(51) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Sprinter Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Sprinter Plus Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter dem Cap-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Sprinter Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend den Referenzanteilen pro Stückelung.

Potenziellen Erwerbern der Sprinter Wertpapiere sollte bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der während der Laufzeit der Wertpapiere an sie zu liefernde Physische Basiswert zahlenmäßig reduzieren könnte.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen

Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

**(52) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter (Multi) Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Sprinter (Multi) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Sprinter Plus (Multi) Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung der Basiswerte, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Sprinter (Multi) Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung eines Basiswerts der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Wenn sowohl (i) der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts gleich dem maßgeblichen Unteren Strike-Level ist, bzw., falls anwendbar, darunter liegt, als auch (ii) das Produkt aus (a) der Downside Partizipation und (b) der Differenz zwischen dem maßgeblichen Unteren Strike-Level und dem Referenzpreis bzw., falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts gleich dem jeweiligen Referenz-Level ist bzw. darunter liegt, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Maßgeblichen Basiswerts sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Maßgeblichen Basiswert ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

**(53) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Sprinter (Multi) Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Sprinter (Multi) Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Sprinter (Multi) Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung der Basiswerte, am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts unter dem jeweiligen Cap-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Sprinter (Multi) Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl entsprechend den Referenzanteilen pro Stückelung.

Potenziellen Erwerbern der Sprinter (Multi) Wertpapiere sollte bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Maßgeblichen Basiswerts der während der Laufzeit der Wertpapiere an sie zu liefernde Physische Basiswert zahlenmäßig reduzieren könnte.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

#### **(54) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Discount Wertpapieren (nur gegen Barausgleich)**

Potenziellen Erwerbern der Discount Wertpapiere (nur gegen Barausgleich) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Discount Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Discount Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Zahlungsbetrag reduzieren könnte. Der Zahlungsbetrag könnte bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Cap-Level hinaus

Der Zahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Nennbetrag, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Quotienten aus dem Cap-Level als Zähler und dem Referenz-Level als Nenner, begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Cap-Level hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Cap-Level begrenzt ist.

#### **(55) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Discount Wertpapieren (Barausgleich oder physische Lieferung)**

Potenziellen Erwerbern der Discount Wertpapiere (Barausgleich oder physische Lieferung) sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Discount Wertpapiere, abhängig von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile am Fälligkeitstag Anspruch entweder auf einen festgelegten Zahlungsbetrag in der Zahlungswährung oder auf Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl haben.

Wenn der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile unter dem Cap-Level liegt, bzw., falls anwendbar, darunter liegt oder gleich ist, haben Wertpapiergläubiger der Discount Wertpapiere Anspruch auf Lieferung des Physischen Basiswerts in einer Anzahl, die der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung für jeweils ein (1) Wertpapier entspricht.

Im Falle der Lieferung eines Physischen Basiswerts sind Wertpapiergläubiger den spezifischen Emittenten- und Wertpapierrisiken hinsichtlich des zu liefernden Physischen Basiswerts ausgesetzt. Der Gegenwert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts ist erheblichen Schwankungen ausgesetzt und Wertpapiergläubiger unterliegen dem Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts. Unter bestimmten Umständen kann der Wert des in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen. **In diesem Fall entsteht den Wertpapiergläubigern ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Potenzielle Erwerber der Wertpapiere tragen zudem das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts zwischen der Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere bis zur tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zum Fälligkeitstag. Eine Wertminderung des Physischen Basiswerts nach Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere könnte folglich dazu führen, dass der Wert des Physischen Basiswerts bei dessen tatsächlicher Lieferung an den Wertpapiergläubiger sehr gering sein und sogar bei Null (0) liegen könnte.

Das Risiko von Kursverlusten des Physischen Basiswerts endet nicht mit dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger, sondern erst mit dessen (späterem) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger. In diesem Zusammenhang besteht die Möglichkeit, dass Anleger den Physischen Basiswert nach Rückzahlung der Wertpapiere nicht zu einem bestimmten Preis veräußern können, insbesondere nicht zu einem Preis, der dem für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendeten Kapital entspricht. Falls der Wert des Physischen Basiswerts zwischen dem Zeitpunkt von dessen Lieferung an den Wertpapiergläubiger und dem (späteren) Verkauf durch den Wertpapiergläubiger weiter fällt, steigt der Verlust des Wertpapiergläubigers entsprechend. Zusätzlich trägt der Wertpapiergläubiger auch

über den Fälligkeitstag hinaus die anderen mit der relevanten Art von Basiswert verbundenen Risiken (siehe "5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art" nachstehend), bis die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts tatsächlich verkauft ist.

Darüber hinaus sollten sich interessierte Anleger im Klaren sein, dass das Halten oder der Verkauf der gelieferten Anzahl des Physischen Basiswerts zu Gebühren oder anderen Kosten führen kann, die die möglichen Erträge des Wertpapiergläubigers verringern oder seinen Verlust erhöhen. Laufende Kosten (beispielsweise Verwahrgebühren) haben eine stärkere Auswirkung, je länger die gelieferte Anzahl des Physischen Basiswerts vom Wertpapiergläubiger nach der Lieferung gehalten wird. Grundsätzlich kann es, falls der Wert des gelieferten Physischen Basiswerts abzüglich sämtlicher Kosten für dessen Besitz und Veräußerung geringer ist als das von dem Wertpapiergläubiger für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Kapital (einschließlich der Transaktionskosten), sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.

#### Weitere Risiken im Zusammenhang mit Rechten, die aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert entstehen

Wertpapiergläubiger sollten sich im Klaren darüber sein, dass ihnen Rechte aus oder in Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert erst mit der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts zustehen. Ist beispielsweise der Physische Basiswert eine Aktie, verbleiben alle Rechte und Ansprüche der Emittentin in ihrer Eigenschaft als Aktionärin solange bei der Emittentin, bis sie die betreffende Aktie tatsächlich auf das Wertpapierkonto des jeweiligen Wertpapiergläubigers liefert. Solche Rechte und Ansprüche sind insbesondere Stimmrechte, Rechte auf Erhalt von Dividenden bzw. anderen Ausschüttungen in Bezug auf solch eine Aktie. Die Emittentin ist gegenüber dem Wertpapiergläubiger im Hinblick auf solche Rechte und Ansprüche nicht zur Rechenschaft oder gegebenenfalls zu einem Ausgleich verpflichtet. Dies gilt auch dann, wenn solche Rechte oder Ansprüche zu einem Vorteil für die Emittentin zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung des Physischen Basiswerts am Fälligkeitstag führen. Falls der Emittent einer Aktie, die ein Physischer Basiswert ist, zwischen dem Ende der Laufzeit der Wertpapiere und der tatsächlichen Lieferung solch einer Aktie am Fälligkeitstag eine Dividende zahlt, ist die Emittentin berechtigt, die Dividende für eigene Rechnung zu vereinnahmen. In solch einem Fall würde der Wertpapiergläubiger die tatsächliche Lieferung der relevanten Aktie erhalten, aber nicht die Dividenden, die in Bezug auf solch eine Aktie vor solch einer tatsächlichen Lieferung bezahlt wurden.

#### Weiteres Risiko der fehlenden Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Cap-Level hinaus

Der Auszahlungsbetrag ist jedoch in jedem Fall auf den Nennbetrag, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, multipliziert mit dem Quotienten aus dem Cap-Level als Zähler und dem Referenz-Level als Nenner, begrenzt. Der Wertpapiergläubiger sollte sich daher bewusst sein, dass er anders als bei einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. die Korbbestandteile nicht an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile über den Cap-Level hinaus teilnimmt und die Ertragsmöglichkeit der Wertpapiere somit auf den Cap-Level begrenzt ist.

#### **(56) Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Buy on Dips Wertpapieren**

Potenziellen Erwerbern der Buy on Dips Wertpapiere sollte bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger der Buy on Dips Wertpapiere am Fälligkeitstag Anspruch auf einen festgelegten Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung haben, der von der Wertentwicklung des Basiswerts bzw., falls anwendbar, der Korbbestandteile abhängig ist.

Wertpapiergläubiger der Buy on Dips Wertpapiere sollten sich daher bewusst sein, dass sich bei einer ungünstigen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Auszahlungsbetrag reduzieren könnte. Ist die maximale Anzahl an Barriere Ereignissen in Bezug auf die Buy on Dips Wertpapiere eingetreten, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, könnte der Auszahlungsbetrag im Falle einer ungünstigen Entwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile sogar bei Null liegen. **In diesem Fall entsteht dem Wertpapiergläubiger ein Totalverlust des eingesetzten Kapitals.**

Zudem sollten potenzielle Erwerber beachten, dass die Verwendung des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors oder, falls anwendbar, des Bezugsverhältnisses, soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, innerhalb der Bestimmung des Wertpapierrechts dazu führt, dass die Wertpapiere zwar wirtschaftlich einer Direktinvestition in den Basiswert bzw. in die Korbbestandteile ähnlich sind, mit einer solchen jedoch insbesondere deshalb nicht vollständig vergleichbar sind, weil die Wertpapiergläubiger an der entsprechenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils - soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben - nicht im Verhältnis 1:1 partizipieren, sondern in dem Verhältnis des Partizipationsfaktors, des Leverage Faktors bzw. des Bezugsverhältnisses teilnehmen.

#### Weitere Risiken in Zusammenhang mit der Kopplung einer Zahlung bedingter Kupon-Beträge an die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Wertpapiergläubiger, wenn kein Kuponbetrag-Ausfallereignis eingetreten ist, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für jede Kuponperiode haben.

Wenn allerdings in Bezug auf eine Kuponperiode ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags für diese Kuponperiode. Falls bezüglich aller Kuponperioden ein Kuponbetrag-Ausfallereignis eintritt, haben Wertpapiergläubiger keinerlei Anspruch auf Zahlung von Kuponbeträgen für die Wertpapiere.

Wenn in den anwendbaren Produktbedingungen festgelegt ist, dass für die Wertpapiere ein Kuponbetrag-Nachholereignis anwendbar ist, erhalten Wertpapiergläubiger im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses für die betroffene Kuponperiode und für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Zahlung des Kuponbetrags. Wertpapiergläubiger sollten allerdings nicht darauf vertrauen, dass nach Eintritt eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses auch ein Kuponbetrag-Nachholereignis eintritt.

Schließlich fällt der Kuponbetrag (gegebenenfalls) für jede Kuponperiode auf den gesamten prozentualen Bedingten Partizipationsfaktor des Nennbetrags der Wertpapiere, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, an, bezüglich derer kein Barriere Ereignis eingetreten ist, zusammen mit – soweit in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben – dem prozentualen Geschützten Bedingten Partizipationsfaktor des Nennbetrags der Wertpapiere, oder eines anderen Betrags, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben. Ist die maximale Anzahl an Barriere Ereignissen in Bezug auf die Buy on Dips Wertpapiere eingetreten, wie in den jeweiligen Produktbedingungen angegeben, und ist kein prozentualer Geschützter Bedingter Partizipationsfaktor in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, könnte der Kuponbetrag, falls alle Barriere Ereignisse zu Beginn der Laufzeit der Wertpapiere eintreten, sogar bei Null liegen.

Daher tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass sie keine Zahlung von Kupon-Beträgen für die Wertpapiere erhalten.

## 2.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Umrechnung von Werten in die Auszahlungswährung

Sofern in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Währungsumrechnung**" bzw. "**Quanto**" als anwendbar angegeben ist, sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass der durch die Wertpapiere verbriefte Anspruch des Wertpapiergläubigers und/oder der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung bestimmt wird.

Falls das Produktmerkmal "**Währungsumrechnung**" für die Wertpapiere anwendbar ist, muss der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, der in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung bestimmt wird, unter Verwendung eines zum Zeitpunkt der Umrechnung geltenden Währungswechselkurses in die Auszahlungswährung umgerechnet werden. Allerdings unterliegen Währungswechselkurse zeitweise deutlichen Schwankungen und können sich im Zeitverlauf erheblich ändern. Folglich kann der Wert der Wertpapiere sinken, was sogar zum Totalverlust des eingebrachten Kapitals führen kann, wenn sich der Wert der Währung, in der der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bestimmt wird, im Verhältnis zur

Auszahlungswährung ungünstig entwickelt; dies gilt selbst dann, wenn der Basiswert bzw. der Korbbestandteil sich günstig entwickelt.

Im umgekehrten Fall, falls das Produktmerkmal "**Quanto**" für die Wertpapiere anwendbar ist, muss der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile, der in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung bestimmt wird, unter Verwendung eines zum Zeitpunkt der Emission der Wertpapiere festgelegten Währungswechselfurses in die Auszahlungswährung umgerechnet werden (so genanntes "quanto-Merkmal"). Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass sich der Wert der Währung, in der der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile bestimmt wird, im Verhältnis zur Auszahlungswährung günstig entwickeln kann. Daher kann das "quanto"-Merkmal der Wertpapiere dazu führen, dass die Anleger an solchen günstigen Entwicklungen nicht teilnehmen (beispielsweise wenn der feste Währungswechselfurs, der zur Bewertung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteil in der Auszahlungswährung vorgesehen ist, weniger günstig ist als der zum jeweiligen Zeitpunkt am Markt geltende Währungswechselfurs), wodurch der Wert der Wertpapiere sinkt.

### 2.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Produktmerkmal "**Maßgeblicher Basiswert**", wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben

Sofern in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Maßgeblicher Basiswert**" als anwendbar angegeben ist, sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts bei Wertpapieren, die an einen Korb von Basiswerten gebunden sind, allein auf die Wertentwicklung eines einzelnen Basiswerts aus dem Korb von Basiswerten abgestellt wird, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt ("**Maßgeblicher Basiswert**"). Der Maßgebliche Basiswert ist der Basiswert aus dem Korb von Basiswerten, der eine bestimmte vorgegebene Wertentwicklung aufweist, wie beispielsweise die negativste Wertentwicklung während eines Beobachtungszeitraums.

Potenzielle Erwerber sollten sich deshalb bewusst sein, dass solche Wertpapiere, die an einen Korb von Basiswerten gebunden sind, im Vergleich zu Wertpapieren, die sich auf nur einen Basiswert beziehen, ein erhöhtes Verlustrisiko aufweisen. Dieses Risiko wird nicht dadurch verringert, dass sich die übrigen Basiswerte positiv bzw. negativ entwickeln, da diese bei der Berechnung der Höhe des Auszahlungsbetrags bzw., soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, des Werts des gegebenenfalls in einer entsprechenden Anzahl zu liefernden Physischen Basiswerts unberücksichtigt bleiben.

### 2.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden weiteren Teilnahme an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass die Wertpapiere gemäß den Bedingungen der Wertpapiere in einer Reihe von Fällen vorzeitig gekündigt und zurückgezahlt werden können. Insbesondere können die Wertpapiere automatisch beendet werden, falls ein Vorzeitiges Auszahlungsereignis oder ein Knock Out Ereignis eintritt, soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben. Zudem ist die Emittentin berechtigt, die Wertpapiere zu bestimmten, in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegten Terminen vollständig zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen. Zusätzlich ist die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere unter bestimmten Umständen berechtigt, die Wertpapiere insgesamt vor dem planmäßigen Fälligkeitstag zu kündigen und vorzeitig zurückzuzahlen, wie zum Beispiel in dem Fall, dass (i) die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils endgültig eingestellt wird, oder (ii) dass auf Grund des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (insbesondere Steuergesetze) oder einer Änderung im relevanten Case Law oder der Verwaltungspraxis (insbesondere der Verwaltungspraxis der Steuerbehörden, beispielsweise der Verwaltungspraxis des U.S. Internal Revenue Service dazu, ob Section 871(m) auf die Wertpapiere Anwendung findet (siehe die in nachstehend in Ziffer "3.9 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit US-Quellensteuer" beschriebenen Risiken)) nach billigem Ermessen der Emittentin das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird.

Im Fall einer **Aktie** als Basiswert bzw. Korbbestandteil, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, ist die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere auch dann zu einer Kündigung berechtigt, wenn die Liquidität der Aktien der betreffenden Gesellschaft nach Ansicht der Emittentin durch eine Übernahme der betreffenden Aktien maßgeblich beeinträchtigt wird, ohne dass es zu einer Einstellung der Börsennotierung der maßgeblichen Aktiengesellschaft kommen muss. Falls in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen entsprechend festgelegt, ist die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere sogar berechtigt, die Wertpapiere insgesamt zu kündigen und vor dem Zeitpunkt der vorgesehenen Fälligkeit der Wertpapiere zurückzuzahlen, falls der Emittentin die Absicht der zu Grunde liegenden Gesellschaft bekannt wird, in Bezug auf die Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil eine Dividende auszuschütten, sofern der ex-Dividende-Tag dieser Ausschüttung in die Laufzeit der Wertpapiere fällt.

Im Falle einer Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere vor dem Fälligkeitstag hat der Wertpapiergläubiger gemäß den Bedingungen der Wertpapiere das Recht, die Zahlung eines Geldbetrags in der Auszahlungswährung wegen dieser Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung zu verlangen. Ein solcher Betrag kann allerdings erheblich geringer sein als der Betrag, der zum planmäßigen Ende der Laufzeit der Wertpapiere zu zahlen wäre. Wenn der Betrag, der nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere an den Wertpapiergläubiger zu zahlen ist, geringer ist als das aufgewendete Kapital, **kann es sogar zu einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals beim Wertpapiergläubiger kommen.**

Unter bestimmten Umständen, wie in den Bedingungen der Wertpapiere vorgesehen, wäre ein solcher bei Kündigung und vorzeitiger Rückzahlung der Wertpapiere zu zahlender Betrag von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unter Berücksichtigung des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der durch die Kündigung bei der Emittentin angefallenen Kosten als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festzulegen. Bei der Ermittlung des angemessenen Marktpreises eines Wertpapiers kann die Berechnungsstelle sämtliche Faktoren, einschließlich etwaiger Anpassungen von Optionskontrakten auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile berücksichtigen, ohne aber an Maßnahmen und Einschätzungen Dritter, insbesondere an etwaige Maßnahmen und Einschätzung einer Termin- oder Optionsbörse, gebunden zu sein. Aufgrund des Umstandes, dass die Berechnungsstelle bei ihrer Entscheidung solche Marktfaktoren berücksichtigen kann, die sie nach billigem Ermessen für bedeutsam hält, ohne an etwaige Maßnahmen und Einschätzungen Dritter gebunden zu sein, besteht das Risiko, dass der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung festgelegte Geldbetrag – und damit der an die Wertpapiergläubiger zu zahlende Betrag – von einem durch einen Dritten festgelegten Marktpreis von auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile bezogenen vergleichbaren Wertpapieren abweicht.

Schließlich hat der Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Wertpapiere nach dem maßgeblichen Tag der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere. Insbesondere hat der Wertpapiergläubiger keinen Anspruch auf Zahlung weiterer Kupon-Beträge, die ansonsten während der planmäßigen Laufzeit der Wertpapiere gemäß den Bedingungen der Wertpapiere auf die Wertpapiere zu entrichten gewesen wären. Der Wertpapiergläubiger trägt damit das Risiko, dass er an der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile nicht in dem erwarteten Umfang und über den erwarteten Zeitraum partizipieren kann.

## **2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere**

Im Fall der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere tragen die Wertpapiergläubiger das Wiederanlagerisiko. Das Wiederanlagerisiko ist das Risiko, dass der Wertpapiergläubiger den Geldbetrag, den er im Falle einer solchen Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung gegebenenfalls erhält, für eine Laufzeit, die mit der planmäßigen Laufzeit der Wertpapiere vergleichbar ist, nur zu ungünstigeren Marktkonditionen als denen beim Erwerb der Wertpapiere (d. h. mit einem geringeren Ertrag oder einem höheren Risiko) wiederanlagen kann.

Im Ergebnis kann die Rendite aus dieser Wiederanlage, d. h. der neuen Anlage, über den entsprechenden Zeitraum deutlich geringer sein, als der vom Wertpapiergläubiger beim Kauf der

Wertpapiere erwartete Ertrag. Zudem kann abhängig von den Marktbedingungen zum Zeitpunkt der neuen Anlage die Wahrscheinlichkeit des Verlusts der neu angelegten Beträge erheblich gestiegen sein.

Im Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Monetisierungsoption**" als anwendbar angegeben ist,

im Fall, dass die Emittentin die Wertpapiere vor dem Planmäßigen Fälligkeitstag kündigt und zurückzahlt, wird in der Mitteilung der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Emittentin an die Wertpapiergläubiger der Kündigungsbetrag sowie ggf. der Monetisierungsbetrag angegeben. Wertpapiergläubiger, die sich nicht für den Erhalt des Kündigungsbetrags gemäß dem in den Bedingungen der Wertpapiere festgelegten Verfahren entscheiden, erhalten anstelle des Kündigungsbetrags am Kündigungstag (unbeschadet der Kündigung der Wertpapiere am Kündigungstag) den Monetisierungsbetrag am Planmäßigen Fälligkeitstag, und erhalten zwischen dem Kündigungstag und dem Planmäßigen Fälligkeitstag keine Kupon-Beträge oder sonstigen Beträge für die Wertpapiere.

Daher sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass Wertpapiergläubiger, die sich nicht für den Erhalt des Kündigungsbetrags entscheiden, das Risiko tragen, dass sie den Kündigungsbetrag nicht zu günstigeren Marktkonditionen als denen beim Erwerb der Wertpapiere (d. h. mit einem höheren Ertrag oder einem geringeren Risiko) wiederanlegen können. Insbesondere kann der Monetisierungsbetrag erheblich niedriger sein als der Betrag, den der Wertpapiergläubiger über den entsprechenden Zeitraum erhalten hätte, wenn er sich für den Kündigungsbetrag anstelle des Monetisierungsbetrags entschieden hätte und den Kündigungsbetrag für einen Zeitraum wiederangelegt hätte, der mit der planmäßigen Laufzeit der Wertpapiere vergleichbar ist.

## 2.6 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Produktmerkmal "**Kursdividendenanpassung**", wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben

Sofern in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Kursdividendenanpassung**" als anwendbar angegeben ist, sollte potenziellen Anlegern bewusst sein, dass der Preis, der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts, bzw. der Korbbestandteile während der Laufzeit der Wertpapiere fortlaufend aktualisiert wird.

Insbesondere würde der Preis, der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts, bzw. eines Korbbestandteils steigen, um Dividendenzahlungen auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile zu berücksichtigen, die von dem jeweiligen Emittenten des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils jeweils verkündet werden. Umgekehrt würde der Preis, der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts, bzw. eines Korbbestandteils zu einem festen Tagessatz sinken, wie in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen.

Darüber hinaus sollten potenzielle Anleger berücksichtigen, dass sich das Produktmerkmal "**Kursdividendenanpassung**" zudem so auswirkt, dass der Preis, der Referenzpreis oder ggf. der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteil während der Restlaufzeit der Wertpapiere bei Null bleiben würde, wenn der Preis, der Referenzpreis oder ggf. der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteil Null erreicht.

Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass der Preis, der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts, bzw. der Korbbestandteile bestimmt, ob bestimmte Ereignisse, wie beispielsweise ein Vorzeitiges Auszahlungsereignis oder ein Kuponbetrag-Ausfallereignis, wie in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen, eintreten.

Daher tragen potenzielle Anleger durch Anlagen in Wertpapiere mit dem Produktmerkmal "**Kursdividendenanpassung**" das Risiko, dass der Preis, der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der Abrechnungskurs des Basiswerts, bzw. der Korbbestandteile (verglichen mit dem Preis, Referenzpreis bzw. Abrechnungskurs, der gelten würde, wenn die Wertpapiere dieses Produktmerkmal nicht hätten) in größerem Umfang steigt oder fällt, als beim Kauf der Wertpapiere durch die Anleger erwartet. Beispielsweise könnte der Abzug des festen Satzes von dem Preis, dem Referenzpreis bzw., falls anwendbar, dem Abrechnungskurs des Basiswerts, bzw. der Korbbestandteile zur Folge haben, dass der Preis, der Referenzpreis bzw., falls anwendbar, der

Abrechnungskurs des Basiswerts, bzw. der Korbbestandteile selbst dann gleich bleibt oder fallen würde, wenn der Marktpreis des Basiswerts bzw. eines Korbbestandteils steigt.

Dementsprechend tragen potenzielle Anleger das Risiko, dass aufgrund des Merkmals der "**Kursdividendenanpassung**" ein Vorzeitiges Auszahlungsereignis bezüglich der Wertpapiere früher eintreten könnte und/oder die Anleger aus den Wertpapieren geringere Zahlungen aus den Wertpapieren erhalten könnten als bei anderen Wertpapieren ohne dieses Merkmal, aber mit ansonsten identischen Bedingungen.

Schließlich tragen potenzielle Anleger das Risiko, dass aufgrund der Auswirkung des Produktmerkmals "**Kursdividendenanpassung**" Anleger trotzdem nicht mehr an einer künftigen positiven Entwicklung des Basiswerts teilhaben würden, wenn der Preis, der Referenzpreis oder ggf. der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteil Null erreicht hat. Gleichermaßen könnte bei Eintreten eines Zinsbetrag-Ausfallereignisses die Anwendung des Produktmerkmals "**Kursdividendenanpassung**" dazu führen, dass ein Zinsbetrag-Catch-up-Ereignis nicht eintreten kann, da der Preis, der Referenzpreis oder ggf. der Abrechnungskurs des Basiswerts bzw. der Korbbestandteil bei Null bleiben würde.

## 2.7 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Anpassungen des Wertpapierrechts

Es besteht das Risiko, dass gewisse Ereignisse eintreten oder (von Dritten, mit Ausnahme der Emittentin) in Bezug auf den Basiswert bzw. die Korbbestandteile Maßnahmen ergriffen werden, die möglicherweise zu Änderungen an dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen führen oder darin resultieren, dass das dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen zu Grunde liegende Konzept geändert wird, so genannte Potenzielle Anpassungsereignisse bzw. Ersetzungsereignisse. Die Emittentin ist gemäß den Bedingungen der Wertpapiere bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses berechtigt, Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen, um diese Ereignisse oder Maßnahmen zu berücksichtigen. Im Fall des Eintritts eines Ersetzungsereignisses ist die Emittentin auch berechtigt, den Basiswert bzw. den Korbbestandteil der Wertpapiere auszutauschen. Diese Anpassungen können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Darüber hinaus besteht das Risiko, dass andere Variablen deren Preis, Betrag oder Level benutzt wird, um den Betrag, der unter diesen Bedingungen zu zahlen ist oder den Wert der Wertpapiere zu bestimmen (beispielsweise der relevante Kurs zur Berechnung des Finanzierungsspreads, soweit auf die Wertpapiere anwendbar und wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen festgelegt) nicht länger angezeigt wird oder dauerhaft eingestellt wird ohne einen offiziellen rechtlichen Nachfolger oder es gegebenenfalls dem Administrator einer solchen Variable nicht gelingt die notwendigen Genehmigungen oder Registrierungen zu erhalten oder aufrechtzuerhalten. Unter solchen Umständen ist die Emittentin berechtigt die Variable zu ersetzen. Solch eine Anpassung könnte auch eine negative Auswirkung auf den Wert der Wertpapiere haben.

Im Fall einer solchen Ersetzung tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass die Erträge aus dem Nachfolgebasiswert oder dessen Wertzuwachs deutlich geringer ausfallen als die Erträge aus dem Originalbasiswert oder dessen Wertzuwachs. Entgegengesetzt tragen die Wertpapiergläubiger das Risiko, dass der Wertanstieg der Nachfolgevariablen deutlich höher ist, als der Wertanstieg der Originalvariablen. In beiden diesen Fällen kann der über die entsprechende Laufzeit der Wertpapiere realisierte Ertrag deutlich geringer sein als der vom Wertpapiergläubiger beim Kauf der Wertpapiere erwartete Ertrag. Es ist auch möglich, dass der Nachfolgebasiswert sogar an Wert verliert. Das könnte den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken.

## 2.8 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Ersetzung der Emittentin

**Eine Ersetzung der Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere kann sich auf eine etwaige bestehende Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einer Börse und damit nachteilig auf die Liquidität und/oder den Handel mit den Wertpapieren auswirken, was es den Wertpapiergläubigern wiederum erschweren könnte, die Wertpapiere zu veräußern und ihre Investition zu verwerten.**

Gemäß den Bedingungen der Wertpapiere ist die Emittentin berechtigt, an ihre Stelle eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin ("**Nachfolge-Emittentin**") hinsichtlich aller

Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren einzusetzen. Die Nachfolge-Emittentin übernimmt sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren, einschließlich der Verpflichtung zur Zahlung von Auszahlungsbeträgen, Kündigungsbeträgen bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbeträgen. Der Wertpapiergläubiger wäre daher dem Kreditrisiko der Nachfolge-Emittentin ausgesetzt. In der Folge könnte eine Ersetzung der Emittentin durch eine Nachfolge-Emittentin den Wert der Wertpapiere und die gemäß den Bedingungen der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger auszahlenden Beträge senken.

Die Ersetzung der Emittentin kann sich auf eine etwaige bestehende Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einer Börse auswirken. Möglicherweise muss die Nachfolge-Emittentin erneut die Zulassung der Wertpapiere zum Handel an einer Börse beantragen. Eine Ersetzung der Emittentin kann sich damit nachteilig auf die Liquidität und/oder den Handel mit den Wertpapieren auswirken, was es den Wertpapiergläubigern wiederum erschweren könnte, die Wertpapiere zu veräußern und ihre Investition zu verwerten.

## 2.9 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Festlegungen durch die Berechnungsstelle

Eine Ermessensausübung der Berechnungsstelle gemäß den Bedingungen der Wertpapiere muss die Interessen der Wertpapiergläubiger nicht berücksichtigen und kann daher nachteilig für den Wert der Wertpapiere sein. Wertpapiergläubiger können eine solche Ermessensausübung grundsätzlich nicht angreifen, sofern kein offenkundiger Irrtum vorliegt. Dies könnte die wirtschaftlichen Erträge einer Anlage in die Wertpapiere reduzieren und in extremen Fällen sogar einen teilweisen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

Die Berechnungsstelle hat nach Maßgabe der Bedingungen der Wertpapiere ein bestimmtes Ermessen. Dazu zählen insbesondere das Ermessen der Berechnungsstelle

- bei der Feststellung, ob bestimmte Ereignisse (insbesondere ein Potenzielles Anpassungsereignis oder eine Marktstörung gemäß den Bedingungen der Wertpapiere) eingetreten sind,
- bei der Feststellung der sich daraus ergebenden Anpassungen und Berechnungen,
- hinsichtlich der Anpassungen des Basiswert bzw. der Korbbestandteile,
- hinsichtlich des Verschiebens von Bewertungen oder Zahlungen in Bezug auf die Wertpapiere. Die Berechnungsstelle nimmt solche Feststellungen nach billigem Ermessen und in einer wirtschaftlich vernünftigen Weise vor.

Die Berechnungsstelle nimmt solche Feststellungen nach billigem Ermessen vor. Allerdings kann die Berechnungsstelle in Fällen, in denen sie verpflichtet ist, eine Feststellung zu treffen, dies tun, ohne die Interessen der Wertpapiergläubiger zu berücksichtigen. Potenziellen Anlegern sollte bewusst sein, dass eine von der Berechnungsstelle vorgenommene Feststellung sich auf den Wert der Wertpapiere und die finanziellen Erträge auswirken kann. Die Ausübung eines solchen Ermessens oder die Feststellung durch die Berechnungsstelle ist, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend, und könnte in der Folge nachteilige Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere und die gemäß den Bedingungen der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger auszahlenden Beträge haben.

## 2.10 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einer potenziellen Umstrukturierung der Emittentin

Angesichts regulatorischer Entwicklungen und Anforderungen hat die UBS ihre Absicht bekannt gemacht, bestimmte strukturelle Änderungen vorzunehmen; die Bedingungen der Wertpapiere enthalten keine Beschränkungen der Fähigkeit der Emittentin oder von UBS, ihr Geschäft neu zu strukturieren. Sollte eine solche Umstrukturierung des Geschäfts der Emittentin oder UBS erfolgen, könnte sie das Rating der Emittentin beeinträchtigen und/oder die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kündigungsgrunds erhöhen. Ein Emittentenausfall könnte zur Folge haben, dass Wertpapiergläubiger einen Teil des eingebrachten Kapitals oder das gesamte eingebrachte Kapital verlieren.

Im Jahr 2014 begann UBS, ihre Rechtsträgerstruktur als Reaktion auf too-big-to-fail (TBTF) Anforderungen und andere regulatorische Initiativen anzupassen. Zuerst wurde die UBS Group AG als ultimative Mutterholding für den Konzern gegründet. 2015 übertrug die UBS AG ihr Personal- & Firmenbanking und das in der Schweiz gebuchte Vermögensverwaltungsgeschäft an die neu gegründete UBS Switzerland AG, eine Banktochter der UBS AG in der Schweiz. Im selben Jahr wurde die UBS Business Solutions AG, eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der UBS Group AG, gegründet und fungiert als Konzerndienstleistungsgesellschaft. 2016 wurde die UBS Americas Holding LLC zur Zwischenholding der US-Tochtergesellschaften der UBS und die Vermögensverwaltungstöchter der UBS in ganz Europa wurden zur UBS Europe SE, der europäischen Tochtergesellschaft der UBS mit Hauptsitz in Deutschland, zusammengelegt. 2019 wurde UBS Limited, die Tochtergesellschaft der UBS mit Sitz in Großbritannien, in die UBS Europe SE fusioniert.

Die Bedingungen der Wertpapiere enthalten keine Beschränkungen zu Kontrollwechseln oder strukturellen Änderungen, wie gesellschaftsrechtliche Konsolidierung oder Verschmelzung oder Abspaltung der Emittentin oder Verkauf, Abtretung, Ausgliederung, Einbringung, Ausschüttung, Übertragung oder Veräußerung von Teilen oder der Gesamtheit des Eigentums oder der Vermögenswerte der Emittentin oder eines mit ihr verbundenen Unternehmens im Zusammenhang mit angekündigten Änderungen ihrer rechtlichen Struktur oder Ähnlichem und aufgrund solcher Änderungen wird kein Kündigungsgrund, kein Erfordernis zum Rückkauf der Wertpapiere oder kein sonstiges Ereignis gemäß den Bedingungen der Wertpapiere ausgelöst. Es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass solche Änderungen, sollten sie eintreten, das Rating der Emittentin nicht beeinträchtigen und/oder die Wahrscheinlichkeit des Eintritts eines Kündigungsgrunds nicht erhöhen. Ein Emittentenausfall könnte zur Folge haben, dass Anleger einen Teil des eingebrachten Kapitals oder das gesamte eingebrachte Kapital verlieren.

### **3. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in die Wertpapiere, sowie dem Halten und Verkauf der Wertpapiere**

In der folgenden Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit Anlagen in die Wertpapiere, sowie dem Halten und Verkauf der Wertpapiere dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts am wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden: Diese sind "3.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem "Leverage Effekt" der Wertpapiere", "3.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere" und "3.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden Liquidität der Wertpapiere".

#### **3.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem "Leverage" Effekt der Wertpapiere**

**Aufgrund des sogenannten "Leverage" Effekt der Wertpapiere tragen potentielle Anleger das Risiko, dass jede Veränderung im Wert des Basiswerts oder Korbbestandteils zu einer disproportionalen Veränderung im Wert der Wertpapiere führt. Die Wertpapiere enthalten folglich ein disproportionalen Verlustrisiko.**

Einer der wesentlichen Ausstattungsmerkmale der Wertpapiere ist der sogenannte "Leverage" Effekt: Jede Veränderung im Wert des Basiswerts oder Korbbestandteils kann zu einer disproportionalen Veränderung im Wert der Wertpapiere führen. Die Wertpapiere enthalten folglich ein disproportionalen Verlustrisiko, wenn sich der Kurs des Basiswerts oder gegebenenfalls der Korbbestandteile ungünstig entwickelt.

Es sollte zur Kenntnis genommen werden, dass je höher der "Leverage" Effekt eines Wertpapiers ist, desto höher das damit verbundene Verlustrisiko ist. Zusätzlich sollte zur Kenntnis genommen werden, dass typischerweise, je kürzer die (verbleibende) Laufzeit des Wertpapiere ist, desto größer der "Leverage" Effekt ist.

#### **3.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Marktpreis der Wertpapiere**

Potenzielle Anleger tragen das Risiko möglicher Schwankungen des Marktpreises der Wertpapiere während der Laufzeit der Wertpapiere, insbesondere aufgrund der Wertentwicklung des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile. Falls sie Wertpapiere vor der Fälligkeit verkaufen, tragen Wertpapiergläubiger folglich das Risiko, dass der Verkaufserlös gegebenenfalls unter (oder

gegebenenfalls deutlich unter) dem Kaufpreis für die Wertpapiere liegt und dass die Anleger in diesem Fall einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren.

Während der Laufzeit der Wertpapiere können der Kurs des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile und damit der Preis der Wertpapiere erheblich schwanken. Dies kann zu folgendem Ergebnis führen: Der Wert der Wertpapiere kann unter den Kaufpreis, den Wertpapiergläubiger ursprünglich für die Wertpapiere gezahlt haben, fallen.

Falls Wertpapiergläubiger ihre Wertpapiere also vor Fälligkeit verkaufen, kann es dazu kommen, dass der Verkaufserlös gegebenenfalls deutlich unter den ursprünglich für die Wertpapiere gezahlten Kaufpreis fällt. In diesem Fall verzeichnen die Wertpapiergläubiger einen Verlust.

Die folgenden Umstände können sich auf den Marktpreis der Wertpapiere auswirken:

- Restlaufzeit der Wertpapiere,
- Änderungen des Werts des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile (insbesondere nach der Erklärung hinsichtlich oder der Zahlung von einer Ausschüttung oder Dividende durch die Emittentin des Basiswerts oder gegebenenfalls eines oder mehrerer Basiswerte),
- Jegliche Änderungen in der Volatilität oder im Wert des Basiswerts oder gegebenenfalls eines oder mehrerer Korbbestandteile (insbesondere im Fall einer **Aktie** als Basiswert oder gegebenenfalls Korbbestandteil, wie in der Definition von "Basiswert" im Abschnitt "Produktbedingungen" der jeweiligen Endgültigen Angebotsbedingungen angegeben, nach einem Übernahmeangebot im Hinblick auf diese Aktien),
- Änderungen der Bonität oder der Bonitätseinschätzung im Hinblick auf die Emittentin oder
- Änderungen des Marktzinses.

Mehrere einzelne Marktfaktoren können gegebenenfalls gleichzeitig vorliegen; über die Auswirkungen einer Kombination von Marktfaktoren auf den Wert der Wertpapiere lassen sich keine verbindlichen Aussagen treffen.

Der Wert der Wertpapiere kann selbst dann fallen, wenn der Kurs des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile konstant bleibt oder sich geringfügig erhöht. Im Gegensatz kann der Wert der Wertpapiere konstant bleiben oder sogar leicht steigen, selbst wenn der Kurs des Basiswerts oder gegebenenfalls eines oder mehrerer Korbbestandteile steigt.

Die Emittentin als Market-Maker kann unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere ("Market-Making") feststellen. Market-Maker kann auch ein mit der Emittentin verbundenes Unternehmen oder ein anderes Finanzinstitut sein. Der Market-Maker garantiert allerdings nicht, dass die von ihm genannten Kurse angemessen sind. Ebenso wenig garantiert der Market-Maker, dass während der gesamten Laufzeit jederzeit Kurse für die Wertpapiere verfügbar sind.

Auch kann der Market-Maker nach eigenem Ermessen jederzeit die Methodik ändern, nach der er die Preise festsetzt. So kann der Market-Maker beispielsweise seine Kalkulationsmodelle ändern und/oder die Spanne zwischen Ankaufs- und Verkaufskursen vergrößern oder verringern. Außerdem kann bei Marktstörungen oder technischen Problemen die Verfügbarkeit des benutzten elektronischen Handelssystems eingeschränkt oder vollständig eingestellt werden. Bei außergewöhnlichen Marktbedingungen oder bei extremen Preisschwankungen an den Wertpapiermärkten stellt der Market-Maker regelmäßig keine Ankaufs- bzw. Verkaufskurse. Wertpapiergläubiger tragen also das Risiko, dass ihnen unter bestimmten Bedingungen kein Preis für die Wertpapiere genannt wird. Das bedeutet, dass Wertpapiergläubiger nicht in jeder Situation ihre Wertpapiere am Markt zu einem angemessenen Preis veräußern können. Wenn potenzielle Erwerber ihre Wertpapiere unter Wert verkaufen, kann dies einen teilweisen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

Die Öffnungszeiten eines Marktes für die Wertpapiere unterscheiden sich oftmals von den Öffnungszeiten des Marktes für den jeweiligen Basiswert bzw. für einen oder mehrere Korbbestandteile. Das bedeutet, dass der Market-Maker den Kurs des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile möglicherweise schätzen muss, um den Preis der Wertpapiere bestimmen zu können. Diese Schätzungen können sich als falsch erweisen. Und sie können sich für die Wertpapiergläubiger ungünstig auswirken.

Anleger sollten zudem beachten: Das in den Bedingungen der Wertpapiere genannte Emissionsvolumen der Wertpapiere lässt keinen zuverlässigen Rückschluss auf das Volumen der tatsächlich begebenen oder ausstehenden Wertpapiere zu. Daher können aus dem genannten Emissionsvolumen keine Rückschlüsse auf die Liquidität der Wertpapiere im Rahmen eines möglichen Handels gezogen werden.

Einige Kosten werden im Rahmen des Market-Making bei der Preisstellung für die Wertpapiere durch den Market-Maker über die Laufzeit der Wertpapiere abgezogen. Allerdings verteilen sich die Abzüge nicht immer gleichmäßig über die Laufzeit der Wertpapiere. Kosten können bereits zu einem frühen Zeitpunkt, den der Market-Maker festlegt, vollständig vom Marktwert der Wertpapiere abgezogen werden. Die vom Market-Maker gestellten Kurse können daher erheblich vom Marktwert oder dem wirtschaftlich zu erwartenden Wert der Wertpapiere abweichen. Darüber hinaus kann der Market-Maker jederzeit nach der Festsetzung die Methoden abändern, nach denen er die Kurse der Wertpapiere festsetzt. So kann der Market-Maker beispielsweise die Spanne zwischen Geld- und Briefkursen vergrößern oder verringern.

Sofern in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Mindestbetrag**" als **nicht** anwendbar angegeben ist,

sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass die Wertpapiere nicht kapitalgeschützt sind und keine Mindestrückzahlung vorsehen. Damit besteht für Wertpapiergläubiger aufgrund von Schwankungen des Marktpreises der Wertpapiere ein erhebliches Verlustrisiko. In extremen Fällen ist aber auch der Verlust des gesamten Kapitalbetrags möglich, den Wertpapiergläubiger ursprünglich in die Wertpapiere angelegt haben.

### 3.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der fehlenden Liquidität der Wertpapiere

**Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass es keinen liquiden Markt für den Handel mit den Wertpapieren gibt. Das bedeutet, dass sie die Wertpapiere möglicherweise nicht zu einer von ihnen bestimmten Zeit verkaufen können. Dies könnte wiederum zur Folge haben, dass die potenziellen Anleger einen niedrigeren Verkaufspreis erzielen, als sie bei Vorhandensein eines liquiden Markts erzielt hätten.**

Es lässt sich nicht voraussagen, ob und inwieweit sich ein Sekundärmarkt für die Wertpapiere entwickelt, zu welchem Preis die Wertpapiere in diesem Sekundärmarkt gehandelt werden und ob dieser Sekundärmarkt liquide sein wird oder nicht.

Soweit in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, werden bzw. wurden Anträge auf Zulassung oder Notierungsaufnahme an den angegebenen Wertpapier-Börsen gestellt. Sind die Wertpapiere an einer Börse für den Handel zugelassen oder notiert, besteht das Risiko, dass diese Zulassung oder Notierung nicht beibehalten wird. Aus der Tatsache, dass die Wertpapiere in der genannten Art zum Handel zugelassen oder notiert sind, folgt nicht zwangsläufig, dass höhere Liquidität vorliegt, als wenn dies nicht der Fall wäre. Werden die Wertpapiere an keiner Wertpapier-Börse notiert oder gehandelt, sind Informationen über die Preise gegebenenfalls schwieriger erhältlich werden, und wird die Liquidität der Wertpapiere gegebenenfalls nachteilig beeinflusst. Die Liquidität der Wertpapiere kann ebenfalls durch Beschränkungen des Kaufs und Verkaufs der Wertpapiere in bestimmten Rechtsordnungen beeinträchtigt werden. Die Emittentin ist zudem berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, jederzeit Wertpapiere zu einem beliebigen Kurs auf dem freien Markt oder im Bietungsverfahren oder durch Privatvereinbarung zu erwerben. Alle derart erworbenen Wertpapiere können gehalten, wiederverkauft oder zur Entwertung eingereicht werden.

Darüber hinaus besteht das Risiko, dass die Anzahl der tatsächlich emittierten und von Anlegern erworbenen Wertpapieren geringer ist als das geplante Ausgabevolumen bzw. der geplante Gesamtnennbetrag der Wertpapiere. Es besteht deshalb das Risiko, dass aufgrund einer niedrigen

Anzahl tatsächlich emittierter Wertpapiere die Liquidität der Wertpapiere geringer ist, als sie bei einer Ausgabe und einem Erwerb sämtlicher Wertpapiere durch Anleger wäre.

Der oder die Manager beabsichtigt bzw. beabsichtigen, unter gewöhnlichen Marktbedingungen regelmäßig Ankaufs- und Verkaufskurse für die Wertpapiere einer Emission zu stellen. Der oder die Manager hat bzw. haben sich jedoch nicht aufgrund einer festen Zusage gegenüber der Emittentin zur Stellung von Liquidität mittels Geld- und Briefkursen hinsichtlich der Wertpapiere verpflichtet und übernimmt bzw. übernehmen keinerlei Rechtspflicht zur Stellung derartiger Kurse oder hinsichtlich der Höhe oder des Zustandekommens derartiger Kurse. Der oder die Manager bestimmt bzw. bestimmen die Ankaufs- und Verkaufskurse mittels marktüblicher Preisbildungsmodelle unter Berücksichtigung der marktpreisbestimmenden Faktoren. Der Preis kommt also anders als beim Börsenhandel z. B. von Aktien nicht unmittelbar durch Angebot und Nachfrage zustande. In außergewöhnlichen Marktsituationen oder bei technischen Störungen kann ein Erwerb bzw. Verkauf der Wertpapiere vorübergehend erschwert oder nicht möglich sein. In einem solchen Fall fehlender Liquidität der Wertpapiere wird es einem Wertpapiergläubiger nicht möglich sein, von ihm gehaltene Wertpapiere zu einer bestimmten Zeit oder einem bestimmten Kurs zu veräußern.

### 3.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Angebotsfrist bzw. der Zeichnungsfrist

**Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass die Emittentin die Aufforderung an Anleger zur Abgabe von Angeboten während der Angebotsfrist bzw. der Zeichnungsfrist aufhebt oder zurücknimmt. In einem solchen Fall kann es zu zeitlichen Verzögerungen zwischen der Aufhebung oder Rücknahme der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten und der Rückzahlung von Beträgen kommen, die von Anlegern bereits an Berechtigte Anbieter gezahlt wurden. In bestimmten Fällen erhalten Anleger keine Ausgleichszahlungen wegen einer solchen Aufhebung oder Rücknahme; Anleger tragen ein etwaiges Wiederanlagerisiko bezüglich der ausgezahlten Beträge.**

Die Emittentin behält sich das Recht vor, von der Aufforderung, Angebote bezüglich der Wertpapiere zu unterbreiten, bereits vor Beginn der Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, der Zeichnungsfrist Abstand zu nehmen, oder die Aufforderung, Angebote bezüglich der Wertpapiere zu unterbreiten, zu einem beliebigen Zeitpunkt während der Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, der Zeichnungsfrist zurückzunehmen. Im Falle einer Rücknahme der Aufforderung, Angebote bezüglich der Wertpapiere zu unterbreiten, werden keinerlei Angebote zum Kauf der Wertpapiere angenommen. In einem solchen Fall werden Zahlungen, die ein Anleger im Zusammenhang mit dem Kauf von Wertpapieren an den Berechtigten Anbieter geleistet hat, von dem Berechtigten Anbieter an den Anleger zurückgezahlt; ob eine Verzinsung solcher Beträge erfolgt, ist allerdings abhängig von dem oder den zwischen dem Anleger und dem Berechtigten Anbieter geltenden Vereinbarung(en) und/oder den Vertriebsrichtlinien des Berechtigten Anbieters. Es kann auch zu zeitlichen Verzögerungen zwischen der Aufhebung oder Rücknahme der Aufforderung zur Abgabe von Angeboten und der Rückzahlung der Beträge kommen; Anleger erhalten insoweit keine Ausgleichszahlungen - sofern nicht mit dem Berechtigten Anbieter abweichend geregelt und von dem Berechtigten Anbieter gezahlt - und tragen ein etwaiges Wiederanlagerisiko selbst. Das Wiederanlagerisiko ist vorstehend unter "2.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Wiederanlagen nach der Kündigung und vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere" beschrieben.

Die Emittentin kann die Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, die Zeichnungsfrist zudem vorzeitig beenden - unabhängig davon, ob das Angebotsvolumen in maximalem Umfang ausgeschöpft wurde oder nicht - indem sie die Annahme weiterer Zeichnungsanträge mit sofortiger Wirkung aussetzt und dies mitteilt. In solchen Fällen hat die vorzeitige Beendigung der Angebotsfrist bzw., wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, der Zeichnungsfrist Auswirkungen auf das Ausgabevolumen der ausgegebenen Wertpapiere und kann damit nachteilige Folgen für die Liquidität der Wertpapiere haben.

Außerdem kann die Emittentin in bestimmten Fällen berechtigt sein, den ursprünglich geplanten Ausgabetag der Wertpapiere zu verschieben. Im Falle einer solchen Verschiebung des Ausgabetales werden im Zusammenhang mit den Wertpapieren keine Ausgleichsleistungen oder sonstigen Zahlungen für Zinsen fällig und zahlbar, sofern nicht mit dem Berechtigten Anbieter abweichend geregelt und/oder in seinen Vertriebsrichtlinien vorgesehen, und von dem Berechtigten

Anbieter gezahlt. Bei einer solchen Verschiebung sind Anleger berechtigt, ihr Angebot innerhalb eines dafür vorgesehenen Zeitrahmens zurückzunehmen.

### **3.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit potenziellen Interessenkonflikten der Emittentin und ihrer verbundenen Unternehmen**

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können wirtschaftliche Interessen verfolgen, die den Interessen der Wertpapiergläubiger widersprechen und den Wert der Wertpapiere und/oder den Handel mit den Wertpapieren beeinflussen können. Umgekehrt könnte dies zur Folge haben, dass Wertpapiergläubiger beim Verkauf von Wertpapieren geringere Erlöse erzielen, als dies ohne die Interessenkonflikte der Fall gewesen wäre, und/oder dass sie sogar einen Teil ihres eingesetzten Kapitals verlieren. Solche Interessenkonflikte können im Zusammenhang mit der Beteiligung der Emittentin an anderen Transaktionen, existierenden Geschäftsbeziehungen mit dem Emittenten eines Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile oder einer sonstigen Tätigkeit der Emittentin entstehen.

#### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit sonstigen Geschäften der Emittentin

Die Emittentin ist täglich an den internationalen und deutschen Wertpapier-, Devisen-, Kreditderivate- und Rohstoffmärkten tätig. Sie kann daher Geschäfte mit direktem oder indirektem Bezug auf die Wertpapiere für eigene Rechnung oder für Kundenrechnung abschließen. Weiterhin kann die Emittentin Geschäfte in Bezug auf den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile abschließen. Diese können sich nachteilig auf die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile auswirken. Sie können sich damit auch negativ auf den Wert der Wertpapiere und/oder den Handel mit den Wertpapieren auswirken. Dabei kann die Emittentin wirtschaftliche Interessen verfolgen, die den Interessen der Wertpapiergläubiger widersprechen.

Der Wert der Wertpapiere kann ferner durch die Beendigung eines Teils oder aller dieser Transaktionen beeinträchtigt werden.

Die Emittentin kann Wertpapiere für eigene Rechnung oder für Rechnung Dritter kaufen und verkaufen. Sie kann zudem weitere Wertpapiere emittieren. Solche Geschäfte mit Wertpapieren können den Wert der Wertpapiere senken. Zudem kann die Einführung weiterer, konkurrierender Produkte der Emittentin auf dem Markt den Wert der Wertpapiere beeinträchtigen.

#### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit den Geschäftsbeziehungen der Emittentin

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können in Geschäftsbeziehungen zu den Emittenten des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile stehen. Eine solche Geschäftsbeziehung kann beispielsweise durch Beratungs- und Handelsaktivitäten gekennzeichnet sein. Die Emittentin kann dabei Maßnahmen ergreifen, die sie für angemessen hält, um ihre eigenen Interessen aus dieser Geschäftsbeziehung zu wahren. Dabei muss die Emittentin die Auswirkungen auf die Wertpapiere und auf Wertpapiergläubiger nicht berücksichtigen.

Die Emittentin kann Geschäfte durchführen oder abschließen oder an Geschäften beteiligt sein, die den Wert des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile beeinflussen. Solche Geschäftsbeziehungen zu Emittenten des Basiswerts oder eines oder mehrerer Korbbestandteile können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Dies kann zu einem Interessenkonflikt auf Seiten der Emittentin führen.

#### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Erhalt von Informationen in Bezug auf den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können über den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile wesentliche vertrauliche Informationen besitzen oder einholen. Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen sind nicht verpflichtet, den Wertpapiergläubigern derartige Informationen offenzulegen. Wertpapiergläubiger können daher gegebenenfalls infolge fehlender, unvollständiger oder falscher Informationen über den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile Fehlentscheidungen in Bezug auf die Wertpapiere treffen. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Verlust der gesamten Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen.

### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Erwerb, dem Halten oder der Veräußerung des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile

Es besteht die Möglichkeit, dass die Emittentin oder ihre verbundenen Unternehmen Aktien halten, die den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile bilden, was zu Interessenkonflikten führen kann. Die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen können sich auch dazu entschließen, keine Aktien zu halten, die den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile bilden, oder keine derivativen Verträge abzuschließen, die sich auf solche Aktien beziehen. Die Emittentin bzw. ihre verbundenen Unternehmen unterliegen keinerlei Einschränkungen bei Verkauf, Verpfändung oder anderweitiger Übertragung von Rechten, Ansprüchen und Beteiligungen, die den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile bilden, oder von derivativen Verträgen, die sich auf solche Aktien beziehen. Das könnte zu einer ungünstigeren Wertentwicklung des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile insgesamt und damit zu geringeren Renditen für die Wertpapiergläubiger führen.

### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Preisbildung in Bezug auf den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können außerdem für den Basiswert bzw. einen oder mehrere Korbbestandteile als Market-Maker tätig werden. Ein solches Market-Making kann den Kurs des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile maßgeblich beeinflussen und damit zu geringeren Renditen für die Wertpapiergläubiger führen.

## **3.6 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften der Wertpapiergläubiger**

**Da es sich bei den Wertpapieren um strukturierte Wertpapiere handelt, tragen potenzielle Erwerber das Risiko, die Risiken aus den Wertpapieren nicht vollständig absichern zu können. Wenn eines der Risiken eintritt, gegen das sich potenzielle Erwerber nicht vollständig absichern konnten, könnten sie einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren.**

Da es sich bei den Wertpapieren um strukturierte Wertpapiere handelt, können potenzielle Erwerber nicht darauf vertrauen, dass sie Geschäfte abschließen können, durch die die Risiken aus den Wertpapieren vollständig abgesichert werden. Wenn eines der Risiken eintritt, gegen das sich potenzielle Erwerber nicht vollständig absichern konnten, könnten sie einen Teil des investierten Kapitals oder das gesamte investierte Kapital verlieren. Ob potenzielle Erwerber in der Lage sind, Absicherungsgeschäfte abzuschließen, hängt von dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen, den Marktverhältnissen und den jeweils zugrunde liegenden Bedingungen ab. Unter Umständen können solche Geschäfte nur zu einem ungünstigen Marktpreis getätigt werden, so dass Anleger einen entsprechenden Verlust verzeichnen. Potenzielle Erwerber sollten zudem beachten, dass Absicherungsgeschäfte zusätzliche Kosten verursachen und erhebliche Verluste zur Folge haben können.

## **3.7 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften der Emittentin**

**Wenn die Emittentin Absicherungsgeschäfte im Zusammenhang mit den Wertpapieren abschließt und solche Absicherungsgeschäfte rückgängig gemacht werden, könnte das den Kurs des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile und damit den Auszahlungsbetrag, Kündigungsbetrag bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag der Wertpapiere beeinflussen. In solchen Fällen könnte den Wertpapiergläubigern sogar ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals entstehen.**

Die Emittentin kann einen Teil oder den gesamten Erlös aus dem Verkauf der Wertpapiere für Absicherungsgeschäfte hinsichtlich der Risiken aus der Begebung der Wertpapiere verwenden. Falls die Wertpapiere gekündigt und vorzeitig zurückgezahlt werden, würden solche Absicherungsgeschäfte grundsätzlich glattgestellt oder gekündigt. Dabei bestimmt sich die Anzahl der glattzustellenden oder aufzulösenden Absicherungsgeschäfte nach der Anzahl der zurückzahlenden Wertpapiere. Werden viele Absicherungsgeschäften glattgestellt oder aufgelöst, könnte das den Kurs des Basiswerts bzw. eines oder mehrerer Korbbestandteile und damit den Auszahlungsbetrag, Kündigungsbetrag bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag der

Wertpapiere beeinflussen. In solchen Fällen könnte den Wertpapiergläubigern sogar ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals entstehen.

So kann beispielsweise im Basiswert der Wertpapiere eine bestimmte Aktie enthalten sein. Die Emittentin kann ihre zukünftigen Zahlungsverpflichtungen aus den Wertpapieren durch den Kauf der betreffenden Aktie absichern (Absicherungsgeschäft). Vor dem Fälligkeitstag der Wertpapiere kann die Emittentin die betreffenden Aktien gegebenenfalls an der Maßgeblichen Börse verkaufen (Auflösung des Absicherungsgeschäfts). Dieser Verkauf würde an dem jeweiligen Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu diesem Zweck festgelegten Tag erfolgen. Werden viele Aktien verkauft, weil an dem jeweiligen Bewertungstag, Beobachtungstag oder anderen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu diesem Zweck festgelegten Tag viele Wertpapiere zur Kündigung und Rückzahlung fällig werden, könnte der Verkauf den Preis der betreffenden Aktie an der Maßgeblichen Börse drücken. Da allerdings der Auszahlungsbetrag, Kündigungsbetrag bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag der Wertpapiere vom Kurs der Aktie am jeweiligen Bewertungstag, Beobachtungstag oder einem anderen in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu diesem Zweck festgelegten Tag abhängt, kann die Auflösung des Absicherungsgeschäfts sich nachteilig auf den Auszahlungsbetrag, Kündigungsbetrag bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag auswirken.

### 3.8 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Besteuerung

**Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass sich die steuerliche Behandlung der Wertpapiere ändert. Dadurch könnten sich die Gewinne reduzieren, die potenzielle Erwerber mit ihrer Beteiligung an den Wertpapieren realisieren.**

Steuerrecht und -praxis unterliegen Veränderungen; darunter sind auch rückwirkende Änderungen. Änderungen von Steuerrecht und -praxis können sich negativ auf den Wert der Wertpapiere und/oder den Marktpreis der Wertpapiere auswirken. Insbesondere kann sich die steuerliche Behandlung der Wertpapiere ändern, nachdem ein Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere angelegt hat. Ein potenzieller Erwerber trägt also das Risiko, dass die steuerliche Behandlung der Wertpapiere sich von dem unterscheidet, was er zum Zeitpunkt seiner Anlageentscheidung erwartet hatte, und/oder das Risiko, dass die steuerliche Behandlung der Wertpapiere sich zum Nachteil des Wertpapiergläubigers ändert. Änderungen der steuerlichen Behandlung können den Wert der Wertpapiere senken und auch eine aus den Wertpapieren gegebenenfalls zu erzielende Rendite erheblich reduzieren. Wertpapiergläubigern kann sogar ein Teilverlust des eingesetzten Kapitals entstehen.

### 3.9 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit US-Quellensteuer

**Da der Basiswert oder ein oder mehrere Korbbestandteile eine oder mehrere dividendenberechtigten US-Aktien beinhalten könnten, tragen potenzielle Erwerber das Risiko, dass Zahlungen aus den Wertpapieren der Quellensteuer auf Zahlungen von Dividendenäquivalenten unterliegen. Dadurch könnten sich die Gewinne reduzieren, die potenzielle Erwerber mit ihrer Beteiligung an den Wertpapieren realisieren.**

Zahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren unterliegen möglicherweise der US-Quellensteuer gemäß US-Bundessteuergesetz (Internal Revenue Code)

Auf bestimmte "Dividendenäquivalente", die im Hinblick auf "bestimmte eigenkapitalbezogene Instrumente" an Nicht-US-Wertpapiergläubiger gezahlt werden oder als gezahlt gelten, und die ein oder mehrere dividendenberechtigten US-Aktien abbilden, wird eine Quellensteuer in Höhe von 30 % erhoben. Die Quellensteuerpflicht kann auch in dem Fall bestehen, dass auf der Grundlage des Instruments keine Zahlungen vorgesehen sind, die im Zusammenhang mit Dividenden stehen. Nach den Vorschriften des US-Finanzministeriums (U.S. Treasury Department) findet die Quellensteuer auf sämtliche Dividendenäquivalente Anwendung, die auf bestimmte eigenkapitalbezogene Instrumente gezahlt worden sind oder als gezahlt gelten, die ein Delta von eins haben ("**Delta-Eins Wertpapiere**") und nach 2016 ausgegeben worden sind, sowie auf sämtliche Dividendenäquivalente, die auf alle anderen bestimmten eigenkapitalbezogenen Instrumente, die nach 2018 ausgegeben worden sind, gezahlt worden sind oder als gezahlt gelten.

Die Emittentin wird dabei am Preisfestsetzungstermin zum Geschäftsschluss des bzw. der relevanten Märkte bestimmen, ob Dividendenäquivalente im Zusammenhang mit den Wertpapieren der Quellensteuer unterliegen. Sofern eine Quellensteuer einzubehalten ist, wird die Emittentin (oder die für Zahlungen zuständige Stelle) für Dividendenäquivalente, die auf Wertpapiere gezahlt worden sind oder als gezahlt gelten, Quellensteuer in Höhe von 30 % einbehalten, und wird im Hinblick auf insoweit einbehaltene Steuern keine weiteren Zahlungen an die Wertpapiergläubiger tätigen. Sofern gemäß den Bedingungen der Wertpapiere sämtliche oder ein Teil der Dividendenzahlungen auf US-Aktien während der Laufzeit der Wertpapiere wieder in die zu Grunde liegenden Werte zu investieren sind, kann nach den Bedingungen der Wertpapiere auch vorgesehen sein, dass lediglich 70 % eines als Dividendenäquivalent anzusehenden Werts reinvestiert werden sollen. Die restlichen 30 % eines solchen als Dividendenäquivalent anzusehenden Werts werden nur für die Zwecke der US-Einkommensteuer so behandelt, als seien sie von der Zahlung eines dem Investor geschuldeten und an die US-Bundeseinkommensteuerbehörde ((US) Internal Revenue Service, "IRS") im Namen des Investors abgeführten Bruttodividendenäquivalents einbehalten worden. Die Emittentin wird den betreffenden Betrag unabhängig davon einbehalten, ob es sich bei dem Investor für die Zwecke der US-Bundeseinkommensteuer um eine US-Person oder um eine Nicht-US-Person handelt, die gemäß einem Doppelbesteuerungsabkommen einen Anspruch auf eine Befreiung oder einen Nachlass für Steuern haben könnte, die auf aus US-Quellen stammende Dividendenzahlungen anfallen.

Selbst wenn die Emittentin bestimmt, dass die von einem Wertpapiergläubiger gehaltenen Wertpapiere keine der bestimmten eigenkapitalbezogenen Instrumente sind, die der Quellensteuer auf Dividendenäquivalente unterliegen, besteht die Möglichkeit, dass die von einem Wertpapiergläubiger gehaltenen Wertpapiere beim Eintritt bestimmter Ereignisse, die sich auf den jeweiligen Basiswert bzw. Korbbestandteil oder auf die von einem Wertpapiergläubiger gehaltenen Wertpapiere auswirken, im steuerlichen Sinne als erneut ausgegeben gelten. Nach dem Eintritt eines solchen Ereignisses könnten die von diesem Wertpapiergläubiger gehaltenen Wertpapiere möglicherweise als bestimmte eigenkapitalbezogene Instrumente behandelt werden, die der Quellensteuer auf Zahlungen von Dividendenäquivalenten unterliegen. Weiterhin besteht die Möglichkeit, dass Quellensteuern oder andere Steuern gemäß Section 871(m) des US-Bundeseinkommensteuergesetzes von 1986 in der jeweils geltenden Fassung ("**Section 871(m)**"), für die Wertpapiere im Sinne dieser Bestimmungen gelten könnten, sofern ein Wertpapiergläubiger, bei dem es sich um eine Nicht-US-Person handelt, im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basiswert oder dem Korbbestandteil bestimmte sonstige Transaktionen abschließt oder abgeschlossen hat. Wie oben beschrieben, wird die Emittentin in dem Fall, dass ein Einbehalt von Quellensteuer erforderlich ist, die Emittentin 30 % des Dividendenäquivalents einbehalten, das für die Wertpapiere gezahlt worden ist oder als gezahlt gilt und im Hinblick auf insoweit einbehaltene Steuern keine weiteren Zahlungen an die Wertpapiergläubiger tätigen.

Für den Fall, dass ein Einbehalt von Quellensteuer erforderlich ist, teilt die Emittentin hiermit außerdem jedem Wertpapiergläubiger mit, dass die Emittentin gemäß Section 871(m) für Dividendenäquivalente, die auf die Wertpapiere gezahlt werden oder als gezahlt gelten, am Dividendenzahltag gemäß den Bestimmungen des U.S. Finanzministeriums (Treasury Department regulations) in Abschnitt 1.1441-2(e)(4) bzw. 3.03(B) des Masters des Qualified Intermediary Agreement in Revenue Procedure 2017-15 Quellensteuer einbehalten wird; und dies unabhängig davon, ob der betreffende Investor für solche Zahlungen gegebenenfalls einen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung oder auf einen Quellensteuernachlass hat (z. B. eine US-Person für die Zwecke der US-Einkommensteuer oder eine Nicht-US-Person, die gemäß einem Doppelbesteuerungsabkommen einen Anspruch auf eine Quellensteuerbefreiung oder auf einen Quellensteuernachlass haben könnte). **Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Wertpapiergläubiger einen Anspruch auf eine Quellensteuererstattung, der höher als der Steuersatz ist, der auf die betreffenden Zahlungen ansonsten Anwendung finden würde, erfolgreich geltend machen kann.**

Jeder Wertpapiergläubiger erkennt an und bestätigt, dass für den Fall, dass sich ein Wertpapier auf einen Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil bezieht, unabhängig davon, ob es sich bei dem betreffenden Basiswert oder Korbbestandteil um einen sog. Net Price Return-, Price Return- oder Total Price Return- Index handelt, die Zahlungen für die Wertpapiere (einschließlich Beträgen, die als in die Wertpapiere reinvestiert gelten) den Bruttodividendenzahlungen entsprechen werden, welche von den Emittenten der im Index enthaltenen Wertpapiere gezahlt werden, abzüglich der im Hinblick auf solche Bruttodividenden geltenden Quellensteuerbeträge, die, für den Fall, dass die

Dividenden aus einer US-Quelle stammen, gemäß den US-Quellensteuervorschriften aus Section 871(m) von der Emittentin oder in deren Namen an den US Internal Revenue Service gezahlt werden.

Zahlungen auf die Wertpapiere unterliegen möglicherweise der US-Quellensteuer gemäß FATCA

Das Foreign Account Tax Compliance Act ("**FATCA**") belegt grundsätzlich Zahlungen von bestimmten Zinsen, Dividenden und bestimmten anderen festen oder bestimmbar jährlichen oder regelmäßigen Einkommensarten aus US-Quellen, sowie Bruttoerlöse aus dem Verkauf, der Fälligkeit oder der sonstigen Verfügung über bestimmte Vermögensgegenstände nach dem 31. Dezember 2018 sowie bestimmte "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (foreign passthru payments), die nach dem 31. Dezember 2018 (oder, sofern später, dem Tag, an dem die endgültigen Verordnungen veröffentlicht werden, die den Begriff "ausländische durchgeleitete Zahlungen" (foreign passthru payments) definieren) erfolgen, wenn sie an bestimmte ausländische Finanzinstitute (darunter auch die meisten ausländischen Hedgefonds, Private-Equity-Fonds und sonstigen Investmentvehikel) geleistet werden, mit einer US-Quellensteuer in Höhe von 30 %, sofern sich das ausländische Finanzinstitut, das die Zahlung erhält, nicht verpflichtet, die Identität von natürlichen US-Personen und bestimmten US-Gesellschaften offenzulegen, die bei diesem Institut (oder dem maßgeblichen verbundenen Unternehmen) direkt oder indirekt ein Konto haben, oder Eigenkapital- oder das Fremdkapitalbeteiligungen an diesem Institut (oder dem maßgeblichen verbundenen Unternehmen) halten, und jährlich bestimmte Informationen über solche Konten oder Beteiligungen direkt oder indirekt an den IRS zu berichten (oder gemäß einem zwischenstaatlichen Abkommen zwischen den USA und einem anderen Land an eine staatliche Behörde eines solchen anderen Landes zu berichten, die diese Informationen dann an den IRS weiterleitet). FATCA schreibt zudem den für die Quellensteuer zuständigen Stellen, die Zahlungen an bestimmte ausländische Nicht-Finanzinstitute leisten, die ihrerseits Namen, Adresse und Steuer-Identifikationsnummer von US-Personen nicht offenlegen, die Eigentümer von wesentlichen direkten oder indirekten Beteiligungen an betreffenden ausländischen Nicht-Finanzinstituten sind, den Einbehalt einer Steuer in Höhe von 30 % auf derartige Zahlungen vor.

Entsprechend sind die Emittentin und andere ausländische Finanzinstitute möglicherweise nach FATCA verpflichtet, bestimmte Kontoinformationen über Gläubiger der Wertpapiere direkt an den IRS (oder eine staatliche Behörde eines anderen Landes, wie oben beschrieben) zu berichten. Ferner kann die Emittentin verpflichtet sein, einen Teil von Zahlungen auf die Wertpapiere einzubehalten, wenn (i) die Inhaber nicht alle Informationen mitteilen, die angefordert werden, damit die Emittentin die FATCA-Voraussetzungen erfüllen kann, oder (ii) es sich um ausländische Finanzinstitute handelt, die die FATCA-Voraussetzungen nicht erfüllen.

Wertpapiergläubiger, die ihre Wertpapiere über ausländische Finanzinstitute oder andere ausländische Gesellschaften halten, werden darauf hingewiesen, dass für Zahlungen aus den Wertpapieren eine Quellensteuer von 30 % nach FATCA anfallen kann. Sollten in Verbindung mit solchen Quellensteuern gemäß FATCA Einbehalte oder Abzüge von Zahlungen aus den Wertpapieren vorzunehmen sein, wäre nach den Wertpapierbedingungen weder die Emittentin noch eine Zahlstelle oder eine sonstige Person verpflichtet, aufgrund des Einbehalts oder Abzugs zusätzliche Zahlungen zu leisten. **Wertpapiergläubiger sollten sich daher vergegenwärtigen, dass Zahlungen auf die Wertpapiere unter gewissen Voraussetzungen möglicherweise einer US-Quellensteuer nach FATCA unterliegen, mit der Folge, dass gemäß den Bedingungen der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger ausgezahlte Beträge entsprechend geringer ausfallen.**

### 3.10 Spezifische Risiken in Verbindung mit einer ESG-Klassifizierung

**Potenzielle Erwerber tragen das Risiko, dass eine Änderung der ESG-Klassifizierung eines Wertpapiers bzw. die Entwicklung eines Marktkonsenses im Hinblick auf die ESG-Klassifizierung eines Wertpapiers, die von der Einschätzung der Emittentin zum Emissionszeitpunkt abweicht, den Wert des Wertpapiers negativ beeinflussen könnte.**

Bei Emission kann die Emittentin die Wertpapiere hinsichtlich der Nachhaltigkeit in definierte Kategorien einstufen ("**ESG-Klassifizierung**"), wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.

Die ESG-Klassifizierung hängt davon ab, wie die Wertpapiere bestimmte ökologische und/oder soziale Kriterien sowie Fragen der guten Unternehmensführung berücksichtigen. Beispiele für

ökologische Kriterien, die in die ESG-Klassifizierung der Wertpapiere einfließen könnten, sind die Abschwächung des Klimawandels, der Schutz der biologischen Vielfalt und der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft, die Vermeidung von Abfällen und die Steigerung des Recyclings. Beispiele für soziale Kriterien, die sich auf die ESG-Klassifizierung der Wertpapiere auswirken könnten, sind die Förderung der Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (z. B. keine Kinder- und Zwangsarbeit, keine Diskriminierung), die Gewährleistung der Einhaltung der Arbeitssicherheit und des Gesundheitsschutzes sowie die Bereitstellung einer angemessenen Entlohnung und fairer Bedingungen am Arbeitsplatz. Als Beispiele für Themen der guten Unternehmensführung, die sich auf die ESG-Klassifizierung der Wertpapiere auswirken könnten, gelten schließlich die Ermöglichung von Whistle Blowing, die Umsetzung von Maßnahmen zur Verhinderung von Korruption und die Förderung des Nachhaltigkeitsmanagements durch die Vorstände und Aufsichtsräte von Unternehmen.

In diesem Zusammenhang sollte potenziellen Erwerbern der Wertpapiere bewusst sein, dass die den Wertpapieren zugewiesene ESG-Klassifizierung und deren etwaige Änderung während der Laufzeit der Wertpapiere den Wert der Wertpapiere sowohl bei Emission als auch während der Laufzeit erheblich beeinflussen kann.

Darüber hinaus gibt es derzeit weder konsistente Definitionen, noch einen einheitlichen Ansatz im Markt, wie die Wertpapiere in Bezug auf ihre ESG-Klassifizierung zu bewerten sind. Insbesondere können erhebliche Unterschiede zwischen aus verschiedener Quelle zugewiesenen Nachhaltigkeitsbewertungen bestehen, z.B. aufgrund unterschiedlicher Gewichtung bestimmter Nachhaltigkeitskriterien (wie Maßnahmen zur Eindämmung des Klimawandels) oder einer unterschiedlichen Zuordnung zu einem bestimmten Nachhaltigkeitsziel. Jedoch kann sich mit der Zeit ein Marktkonsens im Hinblick auf Nachhaltigkeitskriterien entwickeln. Innerhalb der Europäischen Union kann sich ein solcher Marktkonsens – und die daraus resultierende zukünftige Bewertung und Einstufung der Wertpapiere auf der Basis von Nachhaltigkeitskriterien – in großem Umfang durch laufende legislative und regulatorische Entwicklungen ergeben.

Potenziellen Erwerbern sollte bewusst sein, dass sich die ESG-Klassifizierung eines Wertpapiers nach Emission aufgrund materieller Änderungen bei den Nachhaltigkeitskriterien oder rechtlicher oder regulatorischer Änderungen ändern kann. Dies könnte ebenfalls eintreten, falls sich ein Marktkonsens im Hinblick auf die ESG-Klassifizierung eines Wertpapiers entwickelt nachdem ein solches Wertpapier emittiert wurde und ein solcher Konsens von der ursprünglichen Einschätzung der Emittentin zum Emissionszeitpunkt abweicht. Die ESG-Klassifizierung kann sich insbesondere auch dann verändern, wenn die Emittentin ihren Status als nachhaltiges Unternehmen verliert, was einen Folgeeffekt auf die ESG-Klassifizierung der Wertpapiere hat. Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst sein, dass solche Entwicklungen sowohl nachhaltigkeitsbezogenen Erwartungen oder Zielen des Erwerbers zuwider laufen, wie auch zu einem Marktwertverlust der Wertpapiere führen könnten.

### 3.11 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Einschaltung von Clearingsystemen in Transfer, Zahlungen und Kommunikation

**Wertpapiergläubiger tragen das Leistungsrisiko in Bezug auf das Clearingsystem. Sollte das Clearingsystem insolvent werden, können die Wertpapiergläubiger sogar einem Totalverlust des aufgewendeten Kapitals erleiden.**

Die Emittentin wird mit der entsprechenden Zahlung bzw. Lieferung an das Clearingsystem von den ihr unter den Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit. Im Fall des Ausfalls des Clearingsystems wird die Emittentin ihre Zahlung bzw. Lieferung nicht erneut vornehmen. Die Wertpapiergläubiger müssen sich daher auf die Verfahren des maßgeblichen Clearingsystems verlassen, um entsprechende Zahlung bzw. Lieferung in Bezug auf die Wertpapier zu erhalten. Für den Fall, dass das Clearingsystem die Zahlungen unter den Wertpapieren nicht oder verspätet ausführt, unterliegen Wertpapiergläubiger dem Risiko von verspäteten Zahlungen oder von Kapitalverlusten. Bei Insolvenz des Clearingsystems kann ein **Totalverlust des aufgewendeten Kapitals** drohen.

## 4. Risikofaktoren im Zusammenhang mit Wertpapieren, welche die Distributed-Ledger-Technologie nutzen

Potenzielle Anleger in Wertpapiere, die auf der Distributed-Ledger-Technologie basieren oder von ihr abhängig sind, insbesondere wenn Wertpapiere als Registerwertrechte (wie nachstehend definiert) ausgestaltet und von digitalen Token auf einem Distributed Ledger (z.B. einer Blockchain) repräsentiert werden, sollten sich bewusst sein, dass diese Technologie neu und weitgehend unerprobt ist und einer Anzahl von wesentlichen Risiken unterliegt.

In der folgenden Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit der Distributed-Ledger-Technologie dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts am wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden: Diese sind "4.1 Konvertierbarkeit durch die Emittentin", "4.2 Risiken von Software-Schwächen", "4.3 Rechtliche und regulatorische Risiken", "4.4 Risiken im Zusammenhang mit unsicheren Regulierungen und Durchsetzungsmaßnahmen von Wertpapier- und Finanzaufsichtsbehörden" und "4.5 Risiko von Mining-Angriffen und Forks".

#### **4.1 Konvertierbarkeit durch die Emittentin**

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass sich die Emittentin das Recht vorbehalten kann, Wertpapiere, die durch digitale Token repräsentiert werden, die auf dem in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegebenen Distributed Ledger aufgezeichnet sind, jederzeit und nach eigenem Ermessen in herkömmliche (nicht als Token ausgestaltete) Instrumente umzuwandeln.

#### **4.2 Risiken von Software-Schwächen**

Potenzielle Anleger sollten sich dem Risiko bewusst sein, dass ein in Bezug auf die Wertpapiere verwendetes Smart-Contract-System, die zugrunde liegende Softwareanwendung, die Softwareplattform und die Ökosystemarchitektur sich gegebenenfalls in einem frühen Entwicklungsstadium befinden und noch nicht erprobt sind. Es gibt keine Gewährleistungen oder Garantien dafür, dass der Prozess zur Erstellung digitaler Token ununterbrochen und/oder fehlerfrei abläuft, und es besteht das inhärente Risiko, dass die verwendete Software Schwächen, Anfälligkeiten oder Fehler enthält, die unter anderem zum vollständigen Verlust der digitalen Token (und damit der Ansprüche des Wertpapiergläubigers) führen können.

#### **4.3 Rechtliche und regulatorische Risiken**

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass die Distributed-Ledger-Technologie neue Formen der Interaktion ermöglicht. Es besteht die Möglichkeit, dass bestimmte Rechtsordnungen bestehende Vorschriften anwenden oder neue Vorschriften einführen, die sich auf Anwendungen der Distributed-Ledger-Technologie beziehen, die möglicherweise im Widerspruch zur aktuellen Ausgestaltung der anwendbaren Bedingungen und der digitalen Token selbst stehen, wie sie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben sind, und die unter anderem zu wesentlichen Änderungen des Smart-Contract-Systems und/oder des Protokolls, einschließlich seiner Beendigung und des Verlusts der digitalen Token für die Inhaber, führen können.

Sodann ist das rechtliche bzw. aufsichtsrechtliche Regime für den Einsatz der Distributed-Ledger-Technologie im Finanzsektor in vielen Ländern nach wie vor umstritten, und es kann nicht ausgeschlossen werden, dass aufsichtsrechtliche Maßnahmen der schweizerischen oder ausländischer Regierungen die Möglichkeit einschränken, die Technologie in der von der Emittentin vorgesehenen Weise zu nutzen. Um die Wertpapiere als digitale Token auszugestalten, stützt sich die Emittentin auf ein Tokenisierungsmodell, das sie für solide und angemessen hält. Die rechtlichen Aspekte der Tokenisierung von Wertpapieren sind jedoch in der Schweiz umstritten, und es wurde noch keine Gerichtsentscheidung zu diesem Thema veröffentlicht. Streitigkeiten über bestimmte Aspekte des Erwerbs und der Übertragung von Wertpapieren in Form von digitalen Token, wie z.B. die Gültigkeit von Übertragungen, können daher nicht ausgeschlossen werden. Gerichtsentscheidungen können abhängig von ihrem Inhalt dazu führen, dass die Emittentin die mit den Wertpapieren verbundenen digitalen Token annullieren und die Wertpapiere in einer anderen Form ausgeben muss. Dies könnte die Fähigkeit der Wertpapiergläubiger einschränken, solche Wertpapiere zu übertragen.

#### **4.4 Risiken im Zusammenhang mit unsicheren Regulierungen und Durchsetzungsmaßnahmen von Wertpapier- und Finanzaufsichtsbehörden**

Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass der aufsichtsrechtliche Status von digitalen Token und der Distributed-Ledger-Technologie in vielen Rechtsordnungen unklar oder ungeklärt ist. Es lässt sich nur schwer vorhersagen, wie oder ob die Regulierungsbehörden die bestehenden Vorschriften in Bezug auf diese Technologie und ihre Anwendungen anwenden werden, insbesondere (aber nicht ausschließlich) auf digitale Token. Es ist ebenfalls schwer vorherzusagen, wie oder ob Gesetzgebungs- oder Regulierungsbehörden Änderungen an Gesetzen und Vorschriften vornehmen werden, die die Distributed-Ledger-Technologie und ihre Anwendungen, einschließlich digitaler Token, betreffen. Regulatorische Maßnahmen, einschließlich die Einführung neuer Vorschriften für digitale Token, könnten sich auf verschiedene Weise negativ auf digitale Token auswirken, insbesondere auf deren Rechtmäßigkeit und Übertragung in bestimmten Rechtsordnungen.

#### **4.5 Risiko von Mining-Angriffen und Forks**

Potenzielle Anleger sollten verstehen und akzeptieren, dass das Distributed Ledger, das für die digitalen Token verwendet wird, wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, anfällig für "mining attacks" ist, insbesondere (aber nicht ausschließlich) auf "double-spend attacks", "majority mining power attacks", "selfish-mining attacks", "hard forks" und "race condition attacks". Jeder erfolgreiche Angriff stellt ein Risiko für die digitalen Token, die erwartete ordnungsgemäße Ausführung und Abfolge von Transaktionen mit digitalen Token und die erwartete ordnungsgemäße Ausführung und Abfolge von Vertragsberechnungen dar. Im Falle eines "hard forks" entscheidet die Emittentin nach eigenem Ermessen, mit welcher Version sie fortfährt.

#### **4.6 Übertragungsbeschränkungen**

Potenzielle Anleger sollten abhängig von den jeweiligen Endgültigen Bedingungen sowie den Bedingungen der jeweiligen Registrierungsvereinbarung beachten, dass Wertpapiere, die durch auf einem Distributed Ledger aufgezeichnete digitale Token repräsentiert werden, nur auf eine andere geeignete Blockchain-Adresse übertragen werden können. Potenzielle Anleger sollten beachten, dass in diesem Fall und wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen angegeben, Token nicht auf Adressen übertragen werden können, die nicht in den Smart Contract einbezogen sind.

#### **4.7 Übertragungen unterliegen rechtlicher Unsicherheit**

Aktuell gibt es keine gerichtlichen Präzedenzfälle bezüglich des Erwerbs oder der Übertragung von Wertpapieren, die von digitalen Token repräsentiert werden. Darüber hinaus kann der Schweizer Gesetzgeber neue Vorschriften für den Erwerb oder die Übertragung von tokenisierten Wertpapieren erlassen, deren Auswirkungen nicht vorhersehbar sind. Ein solcher Erwerb oder eine solche Übertragung unterliegt daher Rechtsunsicherheiten, die bedeutend grösser sind als bei nicht tokenisierten Wertpapieren.

Sollte ein Gericht entscheiden, dass eine Übertragung auf dem entsprechenden Distributed Ledger nicht ausreicht, um die mit den Token verbundenen Rechte und Pflichten zu übertragen, könnte die Gültigkeit von Übertragungen von Wertpapieren, die von digitalen Token repräsentiert werden, angefochten werden.

Diese Faktoren und die sich daraus ergebende Unsicherheit in Bezug auf Wertpapiere, die durch digitale Token repräsentiert werden, können den Preis und die Fähigkeit der Wertpapiergläubiger, die von ihnen gehaltenen Wertpapiere zu erwerben oder zu veräußern, erheblich beeinträchtigen.

#### **4.8 Risiken im Zusammenhang mit der Distributed-Ledger-Technologie**

Wertpapiere, die durch digitale Token repräsentiert werden, werden im Rahmen eines so genannten "smart contract" geschaffen und verwaltet, d.h. eines Computercodes, der die Art und Weise definiert, wie digitale Token erstellt, übertragen und annulliert werden können. Smart contracts sind komplexe Computercodes und ihre Interaktionen mit dem Distributed Ledger, für das sie erstellt wurden, sind vielschichtig. Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass der von der Emittentin für den smart contract verwendete Computercode Fehler, Mängel, Defekte und Bugs enthält, die einige Funktionen der digitalen Token deaktivieren, Informationen der Wertpapiergläubiger offenlegen oder den Wertpapiergläubigern oder der Emittentin anderweitig schaden können. Anleger, die eine Anlage in Wertpapiere in Erwägung ziehen, die durch digitale Token repräsentiert werden, sollten vor dem

Erwerb solcher Wertpapiere die Funktionsweise des den Token zugrundeliegenden smart contracts überprüfen und gegebenenfalls Rat bei Experten einholen, um diesen zu verstehen.

Sollte der smart contract, auf dem die digitalen Token basieren, aus irgendeinem Grund nicht mehr funktionieren, kann die Fähigkeit von Wertpapiergläubigern, die von ihnen gehaltenen Wertpapiere auf Dritte zu übertragen, oder die Fähigkeit der Erwerber von Wertpapieren, die mit diesen Wertpapieren verbundenen Rechte auszuüben, beeinträchtigt werden. Die Regelungen, die die Emittentin vorgesehen hat, um die Wertpapiere mit den digitalen Token zu verknüpfen, ermöglichen es der Emittentin, bestehende Token zu annullieren und Ersatz-Token auszugeben oder die Wertpapiere in einer anderen Form auszugestalten. Ein solcher Vorgang kann jedoch die Übertragung der Wertpapiere oder die Ausübung der mit neu erworbenen Wertpapieren verbundenen Rechte erschweren.

#### **4.9 Risiko des Verlusts oder Diebstahls der digitalen Token**

Die Kontrolle über Wertpapiere, die von digitalen Token repräsentiert werden, erfordert einen sogenannten "private key", d.h. einen Code, der mit der Blockchain-Adresse gepaart ist, auf der die digitalen Token gespeichert sind. Der Verlust oder Diebstahl dieses private key macht es dessen Eigentümer unmöglich, sich als rechtmässiger Eigentümer der auf der betreffenden Blockchain-Adresse aufgezeichneten digitalen Token zu identifizieren. Entsprechend kann der Verlust oder Diebstahl des private key eines Wertpapiergläubigers zum Verlust der digitalen Token sowie der damit verbundenen Wertpapiere führen.

#### **4.10 Die Handelstransaktionen jedes digitalen Wallets können der Öffentlichkeit zugänglich und die Identität der Wertpapiergläubiger bestimmbar sein**

Bei Wertpapieren, die von digitalen Token repräsentiert oder in solche umgewandelt werden, wird jede Transaktion in Bezug auf solche Wertpapiere für jeden, der am Distributed Ledger teilnimmt, kurz nach der Übermittlung der Transaktionen öffentlich zugänglich sein. Obwohl die auf dem Distributed Ledger zur Verfügung gestellten Daten anonym sind, enthalten sie die Distributed Ledger-Adresse jedes Wertpapiergläubigers, der Transaktionen in Bezug auf Wertpapiere durchführt, sowie die gesamte Historie der Transaktionen jeder Distributed Ledger-Adresse (einschliesslich der Anzahl der von jedem digitalen Wallet gehandelten Wertpapiere, des Preises jeder Transaktion und des Saldos der in jedem digitalen Wallet gehaltenen Wertpapiere). Infolgedessen werden die Handelstransaktionen jeder Distributed Ledger-Adresse der Öffentlichkeit (oder einem Teil davon) zugänglich sein. Es ist möglich, die Identität der Inhaber bestimmter Distributed Ledger-Adressen auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen zu ermitteln.

Für gewisse Anleger, die ihre Geschäfte anonym abwickeln möchten, können diese Aspekte der Wertpapiere unattraktiv finden, was die Liquidität der Wertpapiere weiter einschränken und die Entwicklung eines Marktes für die Wertpapiere erheblich beeinträchtigen könnte.

#### **4.11 Unvorhergesehene Risiken**

Kryptographische Token auf der Grundlage der Distributed-Ledger-Technologie (wie in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen beschrieben), sind eine neue und unerprobte Technologie. Zusätzlich zu den hier dargelegten Risiken gibt es weitere Risiken, die mit dem Erwerb, der Lagerung, der Übertragung und der Verwendung der digitalen Token durch potenzielle Anleger verbunden sind, einschliesslich Risiken, die die Emittentin möglicherweise nicht vorhersehen kann. Solche Risiken können sich als unvorhergesehene Variationen oder Kombinationen der hier dargelegten Risiken verwirklichen.

## **II. WESENTLICHE RISIKEN IM HINBLICK AUF DIE BASISWERTE**

Die gemäß dem Basisprospekt angebotenen bzw. an einem geregelten oder anderen gleichwertigen Markt gelisteten Wertpapiere können an eine Aktie, ein aktienvertretendes Zertifikat, einen Nichtdividendenwert, ein Edelmetall, einen Rohstoff, einen Index, einen börsengehandelten Fondsanteil, einen nicht börsengehandelten Fondsanteil, einen Futures-Kontrakt, einen Währungswechselkurs, einen Zinssatz oder einen Referenzsatz gebunden sein. Die Wertpapiere können sich auf einen oder mehrere dieser Basiswerte oder eine Kombination derselben beziehen.

Die im Rahmen der Wertpapiere bei Ausübung, Rückzahlung oder in regelmäßigen Abständen zu zahlenden Beträge oder zu liefernden Physischen Basiswerte werden vollständig oder zum Teil unter Bezugnahme auf den Preis oder Wert des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteile bestimmt. Dementsprechend ist eine Anlage in die Wertpapiere auch mit bestimmten erheblichen Risiken verbunden, die sich auf den Basiswert beziehen, und sollten Anleger den Basisprospekt und die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen sorgfältig prüfen, um sich die Auswirkungen einer solchen Kopplung an den Basiswert auf die Wertpapiere bewusst zu machen.

## 5. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit allen Basiswerten

Anleger sollten sich bewusst machen, dass mit dem Basiswert bzw. mit den Korbbestandteilen allgemeine Risiken verbunden sind:

In der folgenden Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit allen Basiswerten dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts am wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden: Diese sind "5.1 Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile", "5.2 Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile", "5.3 Im Basiswert enthaltenes Währungsrisiko", "5.4 Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von Benchmarks" und "5.5 Interessenkonflikte der Emittentin in Bezug auf den Basiswert".

### 5.1 Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Durch eine Anlage in an einen Basiswert gebundene Wertpapiere sind Wertpapiergläubiger den mit dem Basiswert verbundenen Risiken ausgesetzt. Die Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile ist Schwankungen unterworfen. Daher können die Wertpapiergläubiger nicht vorhersehen, welche Gegenleistung sie zu einem bestimmten in der Zukunft liegenden Tag für die Wertpapiere erwarten können. Es können bei Rückzahlung, Ausübung oder sonstiger Veräußerung an einem bestimmten Tag erhebliche Wertverluste gegenüber der Veräußerung zu einem späteren oder früheren Zeitpunkt eintreten. Je volatil sich der Basiswert oder gegebenenfalls die Korbbestandteile verhalten, desto unvorhersehbarer stellt sich der Betrag dar, den der Wertpapiergläubiger nach Rückzahlung, Ausübung oder Veräußerung der Wertpapiere erhält. Im Fall einer ungünstigen Entwicklungen des Preises des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kann der Betrag, den die Wertpapiergläubiger im Zusammenhang mit einer Veräußerung erhalten, sehr gering ausfallen oder sogar bei null liegen.

Sofern in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Zeitverzögerte Bewertung**" als anwendbar angegeben ist, besteht für die Wertpapiergläubiger wegen der schwankenden Wertentwicklung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils ein zusätzliches Risiko. Potenziellen Erwerbern sollte insbesondere bewusst sein, dass der für die Bestimmung des Preises des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile maßgebliche Bewertungstag bzw. Letzte Bewertungstag, auf dessen Grundlage der Auszahlungsbetrag berechnet wird, gemäß den Bedingungen der Wertpapiere ein Tag deutlich nach dem Ausübungstag der Emittentin sein kann, wie in den Produktbedingungen angegeben. In solchen Fällen sind Wertpapiergläubiger sämtlichen ungünstigen Schwankungen des Preises des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile zwischen dem Ausübungstag der Emittentin und dem Bewertungstag bzw. dem Letzten Bewertungstag ausgesetzt, wie in den Endgültigen Bedingungen angegeben, ohne in der Lage zu sein, den Bewertungstag bzw. den Letzten Bewertungstag vorzuziehen und grundsätzlich ohne in der Lage zu sein, die Wertpapiere zu veräußern.

### 5.2 Unsicherheit über die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile

Der Wert des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile kann im Zeitablauf Schwankungen unterliegen und dabei aufgrund einer Vielzahl von Faktoren, wie z. B. Kapitalmaßnahmen, volkswirtschaftlichen Faktoren und Spekulation, steigen oder fallen. Potenzielle Erwerber sollten beachten, dass eine Anlage in an einen Basiswert gebundene Wertpapiere ähnlichen Risiken unterliegen kann wie eine Direktanlage in den entsprechenden Basiswert bzw. die Korbbestandteile.

Es ist nicht möglich, zuverlässige Aussagen über die künftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile zu treffen. Auch auf Grund historischer Daten für den Basiswert bzw. die

Korbbestandteile können keine Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Korbbestandteile und der Wertpapiere gezogen werden. Möglicherweise gibt es den Basiswert bzw. die Korbbestandteile noch nicht lange. Dann könnte es sein, dass sie längerfristig Resultate liefern, die hinter den ursprünglichen Erwartungen zurückbleiben.

### 5.3 Im Basiswert enthaltenes Währungsrisiko

Die Vermögenswerte und Investitionen, die sich auf einen Basiswert bzw. Korbbestandteil auswirken, können in einer von der Auszahlungswährung abweichenden Währung gehandelt oder berechnet werden. Das ist insbesondere bei grenzüberschreitenden Indizes und Fonds der Fall, wenn die Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden. Bei einer Gesellschaft, deren Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, könnte auch ein wesentlicher Teil der Vermögenswerte auf eine andere Währung als die Währung lauten, in der der Wert der Aktien berechnet wird.

Zum Zwecke der Ermittlung des Preises des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils (beispielsweise des Aktienwerts) wird die Währung des jeweiligen Vermögenswerts in die Währung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils umgerechnet. Dies erfolgt normalerweise auf der Grundlage eines Währungswechselkurses. Währungswechselkurse unterliegen zeitweise deutlichen Schwankungen und können sich im Zeitverlauf erheblich ändern. Der Wert des Basiswerts bzw. Korbbestandteils kann daher selbst dann steigen oder fallen, wenn der Wert der Vermögenswerte, die im Basiswert enthalten sind, konstant bleibt.

Folglich kann der Wert der Wertpapiere sinken, was sogar zum Totalverlust des eingebrachten Kapitals führen kann, wenn sich der Wert der Währung, in der die Vermögenswerte und Investitionen, die sich auf einen Basiswert bzw. Korbbestandteil auswirken, gehandelt oder berechnet werden, im Verhältnis zur Währung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils ungünstig entwickelt; dies gilt selbst dann, wenn der Basiswert bzw. der Korbbestandteil sich günstig entwickelt.

### 5.4 Risiken im Zusammenhang mit der Regulierung und Reform von Benchmarks

Als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendete Indizes, Referenz- und Zinssätze stellen regelmäßig sogenannte Benchmarks dar, die zum Teil Gegenstand aufsichtsrechtlicher Regulierungen und Reformvorschläge sind; dasselbe gilt für bestimmte andere Basiswerte bzw. Korbbestandteile, die für die Zwecke der Wertpapiere eingesetzt werden, z. B. Währungswechselkurse oder bestimmte Körbe (ein solcher Basiswert bzw. Korbbestandteil wird ebenfalls als "**Benchmark**" bezeichnet).

Neuerungen, beispielsweise durch die IOSCO-Grundsätze für finanzielle Benchmarks ("**IOSCO-Grundsätze**") und die Verordnung (EU) 2016/1011 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden ("**EU-Benchmark-Verordnung**"), können dazu führen, dass die betroffenen Benchmarks eine andere Wertentwicklung aufweisen als in der Vergangenheit. Benchmarks können infolge dieser Neuerungen für die Nutzung beispielsweise als Basiswert bzw. Korbbestandteil auch ganz wegfallen, weil diese Indizes aufgrund der regulatorischen Anforderungen an den Administrator mit höheren Kosten belastet werden oder eine bestimmte Nutzung von Benchmarks nicht zugelassener oder nicht registrierter (bzw., wenn sie sich außerhalb der EU befinden, nicht als gleichwertig eingestuft oder anerkannter) Administratoren gemäß der EU-Benchmark-Verordnung für der EU-Aufsicht unterliegende Unternehmen untersagt ist.

#### *Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Einstellung von Benchmarks*

Benchmarks, wie als Basiswerte bzw. Korbbestandteile verwendete Indizes, Referenz- oder Zinssätze können ebenfalls von behördlichen Auflagen oder politischen Reformen auf nationaler oder internationaler Ebene betroffen sein. Einige dieser Reformen sind bereits wirksam, während andere noch in der Umsetzungsphase sind. Aufgrund dieser Reformen kann die Wertentwicklung solcher Benchmarks anders als in der Vergangenheit verlaufen, sie können ganz wegfallen oder es können sich sonstige, nicht vorhersehbare Folgen ergeben. So haben zum Beispiel sowohl die UK Financial Conduct Authority als auch die ICE Benchmark Administration Limited (IBA) als Administrator der London Interbank Offer Rate ("**LIBOR**") am 5. März 2021 angekündigt, dass künftig 35 derzeit veröffentlichte LIBOR-Benchmark-Ausgestaltungen zwischen dem 31. Dezember 2021 und dem 30. Juni 2023 eingestellt werden oder an Repräsentationsfähigkeit verlieren. Dies kann insbesondere

dazu führen, dass der LIBOR gemäß den Bedingungen der Wertpapiere gegen einen anderen Basiswert bzw. einen Korbbestandteil ausgetauscht wird. Darüber hinaus können weitere regulierungsrechtliche Reformen auf nationaler und internationaler Ebene auch noch andere, derzeit noch nicht vorhersehbare Auswirkungen haben.

Grundsätzlich können die oben genannten Änderungen oder sonstige spätere Änderungen des LIBOR, des EURIBOR oder einer sonstigen Benchmark, die aufgrund von Reformvorhaben, Initiativen oder Untersuchungen auf nationaler oder internationaler Ebene oder auf einer sonstigen Grundlage erfolgen, oder sonstige Unsicherheiten in Verbindung mit dem zeitlichen Rahmen und der Art der Umsetzung solcher Änderungen dazu führen, dass Marktteilnehmer das Interesse an der weiteren Verwaltung von oder der Beteiligung an bestimmten Benchmarks verlieren, dass sich die Vorschriften bzw. Verfahrensweisen für bestimmte Benchmarks ändern oder dass die betreffenden Benchmarks gänzlich wegfallen. Der Wegfall einer Benchmark oder Änderungen in der Art der Verwaltung einer Benchmark können wiederum zu Anpassungen der Bedingungen der Wertpapiere, zur vorzeitigen Rückzahlung oder Kündigung, vorbehaltlich einer im Ermessen der Berechnungsstelle liegenden Bewertung, zur Einstellung der Börsennotierung oder zu sonstigen Auswirkungen in Bezug auf die an eine Benchmark gebundenen Wertpapiere führen. Darüber hinaus können in den Bedingungen der Wertpapiere enthaltene Auffangbedingungen zur Anwendung kommen oder die Emittentin kann die Bedingungen der Wertpapiere für den Fall anpassen, dass sich eine Benchmark wesentlich ändert oder aufgrund der EU-Benchmark-Verordnung nicht mehr zur Verfügung gestellt wird. Jede dieser Folgen kann sich auf den Wert, die Volatilität oder auf die Rendite, die mit den Wertpapieren erzielt werden kann, die auf einer Benchmark basieren oder an eine solche gebunden sind, wesentlich nachteilig auswirken. Potenzielle Anleger sollten sich bewusst sein, dass jede dieser Änderungen wesentliche nachteilige Auswirkungen auf den Stand und die Verfügbarkeit einer Benchmark und damit auf den Wert der Wertpapiere haben kann.

#### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit der Substitution von Laufzeitzinssätzen durch risikofreie Zinssätze

Potenzielle Anleger sollten sich darüber im Klaren sein, dass der LIBOR (oder ein anderer Laufzeitzinssatz, der als Basiswert verwendet wird oder eine Korbkomponente darstellt) durch einen risikofreien Zinssatz ersetzt werden kann – wie zu Beispiel den Sterling Overnight Index Average ("SONIA"), den Secured Overnight Financing Rate ("SOFR") und den Euro Short-Term Rate ("€STR").

Risikofreie Zinssätze können sich vom LIBOR und anderen Laufzeitzinssätzen in wesentlichen Punkten unterscheiden. Dazu zählen insbesondere der Umstand, dass diese rückwärtsgewandt sind, bei ihrer Berechnung meist Zinseszinsen berücksichtigt werden (compounded) oder ein gewichteter Mittelwert herangezogen wird, dass es sich um risikolose Tagesgeldsätze handelt, die sich im Falle des SOFR auf besicherte Transaktionen beziehen, während Interbanken-Angebotszinssätze generell basierend auf einer in die Zukunft reichenden Laufzeit angegeben werden, sich auf nicht besicherte Transaktionen beziehen und aufgrund der Interbanken-Darlehensgeschäfte ein Risikoelement aufweisen. Daher sollten sich Anleger darüber bewusst sein, dass sich risikofreie Zinssätze wesentlich anders verhalten können als die von Interbanken angebotenen Zinssätze als Referenzzinssätze für die Wertpapiere. Darüber hinaus ist SOFR ein besicherter Zinssatz, der über Nacht gesicherte Finanzierungstransaktionen darstellt und sich daher im Laufe der Zeit anders entwickelt als ein unbesicherter Zinssatz. So waren beispielsweise seit Beginn der Veröffentlichung des SOFR am 3. April 2018 die täglichen Veränderungen des SOFR gelegentlich volatiliter als die täglichen Veränderungen vergleichbarer Benchmarks oder anderer Marktkurse.

Risikofreie Zinssätze, die als Alternativen zu Laufzeitzinsen angeboten werden, haben ebenfalls eine begrenzte Geschichte. Aus diesem Grund kann die zukünftige Wertentwicklung solcher Kurse aufgrund ihrer begrenzten historischen Wertentwicklung schwer vorherzusagen sein. Es kann sein, dass die Höhe der Zinssätze während der Laufzeit der Wertpapiere wenig oder keine Ähnlichkeit zu vergangenen Werten aufweist. Zuvor beobachtete Muster, falls vorhanden, im Verhalten von Marktvariablen und ihre Beziehung zu solchen Kursen wie Korrelationen können sich in Zukunft ändern. Anleger sollten sich weder auf historische Performancedaten als Indikator für die zukünftige Wertentwicklung solcher risikofreien Zinssätze noch auf hypothetische Daten verlassen.

Darüber hinaus können im Rahmen der Wertpapiere zu zahlenden Beträgen, die sich auf einen rückwärts gerichteten (*backwards-looking*) risikofreien Zinssatz beziehen, nur unmittelbar vor dem

jeweiligen Zahlungstermin festgelegt werden. Für Anleger in den Wertpapieren mit risikofreien Zinssätzen als Basiswert bzw. als Korbbestandteil kann es schwierig sein, die für die Wertpapiere zu zahlenden Beträgen zuverlässig zu schätzen, was sich negativ auf die Liquidität der Wertpapiere auswirken könnte. Im Gegensatz zu Wertpapieren mit Laufzeitzinzen als Basiswert bzw. als Korbbestandteil, wird, wenn Wertpapiere mit rückwärts gerichteten (*backwards-looking*) Zinssätzen als Basiswert bzw. als Korbbestandteil vor ihrer geplanten Fälligkeit fällig und zahlbar werden oder anderweitig vorzeitig an einem Tag zurückgezahlt werden, der kein geplantes Zahlungsdatum ist, der für die Wertpapiere zu zahlende Endbetrag unter Bezugnahme auf einen verkürzten Zeitraum, der unmittelbar vor dem Tag endet, an dem der endgültige Betrag fällig und zahlbar wird, bestimmt.

#### **5.5 Interessenkonflikte der Emittentin in Bezug auf den Basiswert**

Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können im Zusammenhang mit den Interessen, die sie im Rahmen ihrer gewöhnlichen geschäftlichen Aktivitäten (z. B. als Anlageberater oder Asset Manager) verfolgen, Geschäfte (z. B. Derivatgeschäfte) in Bezug auf einen Basiswert bzw. Korbbestandteil abschließen, die für die Zwecke der Wertpapiere eingesetzt werden. Es besteht beispielsweise die Möglichkeit, dass die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen Aktien der Gesellschaft halten, die den Basiswert oder Korbbestandteil emittiert hat.

Potenzielle Erwerber sollten sich bewusst machen, dass die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen beim Handel mit dem Basiswert bzw. den Korbbestandteilen nicht verpflichtet sind, die Interessen der Wertpapiergläubiger zu berücksichtigen. Folglich kann es bei der Emittentin oder ihren verbundenen Unternehmen im Zusammenhang mit einer Entscheidung zum Erwerb, zum Halten oder zur Veräußerung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils zu Interessenkonflikten kommen. Insbesondere kann es zu einem bestimmten Zeitpunkt für die Emittentin oder ihre verbundenen Unternehmen wirtschaftlich vorteilhaft sein, den Basiswert bzw. den Korbbestandteil zu veräußern, während sich die Veräußerung auf den Kurs des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und damit den Wert der Wertpapiere nachteilig auswirken kann.

#### **5.6 Risiken im Zusammenhang mit einer begrenzten Informationsgrundlage in Bezug auf den Basiswert und einem möglichen Informationsvorteil der Emittentin**

Informationen bezüglich des Basiswerts bzw. die Korbbestandteile können nicht oder nur in begrenztem Ausmaß für die Wertpapiergläubiger öffentlich verfügbar sein. Der jeweilige Basiswert wird bzw. die Korbbestandteile werden von der Emittentin nicht zugunsten der Wertpapiergläubiger gehalten und Wertpapiergläubiger erwerben keine Eigentumsrechte oder unmittelbaren Informationsrechte bezüglich des Basiswerts bzw. den Korbbestandteilen, auf den sich diese Wertpapiere beziehen. Daher haben Anleger möglicherweise keinen oder nur begrenzten Zugang zu detaillierten Informationen in Bezug auf den jeweiligen Basiswert bzw. die Korbbestandteile, insbesondere zu seinem aktuellen Preis oder Wert, seiner vergangenen und künftigen Wertentwicklung und seiner Volatilität.

Im Gegensatz dazu kann die Emittentin Zugang zu nicht öffentlichen Informationen haben und daraus einen Informationsvorteil generieren. Weder die Emittentin noch eines der mit ihr verbundenen Unternehmen verpflichtet sich, solche Informationen Wertpapiergläubigern zugänglich zu machen. Zudem kann ein oder können mehrere mit der Emittentin verbundene Unternehmen Research-Berichte in Bezug auf den Basiswert bzw. auf die Korbbestandteile publizieren. Zusätzlich können öffentlich zugängliche Informationen mit Verspätung veröffentlicht werden und nicht oder nicht vollständig zu dem Zeitpunkt veröffentlicht werden, zu dem der Anleger diese Informationen benötigt oder wenn die bei Ausübung, Rückzahlung oder in regelmäßigen Abständen aus den Wertpapieren zu zahlenden Beträge oder zu liefernden Vermögenswerte unter Bezugnahme auf den Kurs oder Wert des Basiswerts festgestellt werden.

#### **5.7 Risiken in Verbindung mit Basiswerten bzw. Korbbestandteilen, die Rechtsordnungen in Schwellenländern unterliegen**

Ein Basiswert bzw. ein Korbbestandteil kann der Rechtsordnung eines Schwellenlandes unterliegen. Eine Investition in Wertpapiere, die sich auf einen solchen Basiswert bzw. Korbbestandteil beziehen, ist mit zusätzlichen rechtlichen, politischen (z. B. rasante politische Umstürze) und wirtschaftlichen (z. B. Wirtschaftskrisen) Risiken verbunden.

Länder, die in diese Kategorie fallen, werden üblicherweise als "Schwellenländer" bezeichnet, da sie Entwicklungen und Reformen vorgenommen haben und ihre Wirtschaft an der Schwelle von der eines mäßig entwickelten Landes zu der eines Industrielandes steht. In Schwellenländern können Enteignungen, Besteuerungen, die einer Konfiszierung gleichzustellen sind, politische oder soziale Instabilität oder diplomatische Zwischenfälle die Anlage in die Wertpapiere negativ beeinflussen. Über den Basiswert oder seine Bestandteile können weniger öffentlich zugängliche Informationen verfügbar sein, als Wertpapiergläubigern üblicherweise zugänglich gemacht werden. Transparenzanforderungen, Buchführungs-, Abschlussprüfungs- oder Finanzberichterstattungsstandards sowie regulatorische Standards sind in vielerlei Hinsicht weniger stringent als Standards in Industrieländern.

Einige Finanzmärkte in Schwellenländern haben, obwohl sie allgemein ein wachsendes Volumen aufweisen, ein erheblich geringeres Handelsvolumen als entwickelte Märkte und die Wertpapiere vieler Unternehmen sind weniger liquide und ihre Preise sind größeren Schwankungen ausgesetzt als Wertpapiere von vergleichbaren Unternehmen in entwickelten Märkten.

## **5.8 Auswirkung des Abstellens auf einen Korb als Basiswert bzw. ein Portfolio aus Basiswerten**

Im Fall eines Korbes oder Portfolios als Basiswert, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, richtet sich die Höhe des Auszahlungsbetrags nach der Wertentwicklung des Korbs bestehend aus Korbbestandteilen bzw. des Portfolios bestehend aus Basiswerten.

Dementsprechend können Schwankungen im Wert eines Korbbestandteils bzw. eines Basiswerts durch Schwankungen im Wert der anderen im Korb enthaltenen Korbbestandteile bzw. der anderen im Portfolio enthaltenen Basiswerte ausgeglichen oder verstärkt werden. Trotz der positiven Wertentwicklung eines oder mehrerer im Korb enthaltener Korbbestandteile bzw. im Portfolio enthaltener Basiswerte kann die Wertentwicklung des Korbs bzw. des Portfolios in seiner Gesamtheit negativ ausfallen, wenn sich der Wert der übrigen Korbbestandteile bzw. Basiswerte in stärkerem Maße negativ entwickelt. Es kann einen erheblichen negativen Einfluss auf die Berechnung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags haben, wenn sich die Wertentwicklung eines oder mehrerer im Korb enthaltener Korbbestandteile bzw. im Portfolio enthaltener Basiswerte, auf denen die Berechnung bzw. Festlegung des Auszahlungsbetrags basiert, erheblich verschlechtert.

Darüber hinaus ist auch der Grad der Abhängigkeit der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte voneinander, die so genannte Korrelation, für die Höhe des Auszahlungsbetrags von Bedeutung. Falls sämtliche Korbbestandteile bzw. Basiswerte aus demselben Wirtschaftszweig oder demselben Land stammen, ist die Entwicklung der Korbbestandteile bzw. der Basiswerte folglich von der Entwicklung eines einzelnen Wirtschaftszweigs oder eines einzelnen Landes abhängig. Dies bedeutet, dass im Fall einer ungünstigen Entwicklung eines einzelnen Wirtschaftszweigs oder eines einzelnen Landes, der bzw. das in dem Korb aus Korbbestandteilen bzw. dem Portfolio aus Basiswerten abgebildet ist, der Korb bzw. das Portfolio überproportional von dieser ungünstigen Entwicklung betroffen sein kann.

Im Fall, dass ein Basiswert aus verschiedenen Aktien (mit Ausnahme von Aktien der Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen), Indizes, Währungswechselkursen, Edelmetallen, Rohstoffen, Zinssätzen, Nichtdividendenwerten, börsengehandelten Fondsanteilen, nicht börsengehandelten Fondsanteilen, Futures-Kontrakten oder Referenzsätzen (jeweils ein "Korb") besteht, ist die Emittentin unter in den Endgültigen Bedingungen bestimmten Umständen berechtigt, den Korb nachträglich anzupassen (d. h. einen Bestandteil des Korbs ersatzlos aus dem Korb zu streichen oder ganz oder teilweise durch einen anderen Korbbestandteil zu ersetzen und/oder gegebenenfalls die Gewichtung des Korbs anzupassen). Ein Wertpapiergläubiger kann nicht davon ausgehen, dass die Zusammensetzung eines Korbs während der gesamten Laufzeit der Wertpapiere unverändert bleibt.

Je nach Ausstattung der betreffenden Wertpapiere kann es einen erheblichen negativen Einfluss auf die Berechnung bzw. Festlegung des Rückzahlungsbetrags oder der Zinsbeträge haben, wenn sich die Wertentwicklung eines oder mehrerer Korbbestandteile, auf denen die Berechnung bzw. Festlegung des Auszahlungsbetrags oder der Zinsbeträge basiert, erheblich verschlechtert.

## 5.9 Relative Wertentwicklung des Basiswerts im Verhältnis zu einem anderen Basiswert, der als Benchmark fungiert

Bei einer Feststellung einer relativen Wertentwicklung des Basiswerts bzw. der Basiswerte im Verhältnis zu einem anderen Basiswert bzw. anderen Basiswerten, wie in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt, sollten Anleger zudem beachten, dass der Wert der Wertpapiere selbst bei einer positiven Wertentwicklung des betreffenden Basiswerts bzw. der betreffenden Basiswerte konstant bleibt, falls die Entwicklung des anderen Basiswerts bzw. der anderen Basiswerte parallel erfolgt.

## 6. Wesentliche Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art

Darüber hinaus sind die folgenden Risiken spezifisch mit dem Basiswert bzw. einem Korbbestandteil verbunden:

In der folgenden Risikokategorie werden die spezifischen wesentlichen Risiken im Zusammenhang mit Basiswerten einer bestimmten Art dargestellt, wobei die nach Einschätzung der Emittentin zum Datum dieses Basisprospekts am wesentlichsten Risiken an erster Stelle genannt werden.

### 6.1 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil

Im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

sollten potenzielle Erwerber die folgenden **Risiken, die speziell mit Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind**, beachten:

#### Besondere Risiken im Zusammenhang mit der Kursentwicklung von Aktien

Die Kursentwicklung einer als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Aktie hängt von der Entwicklung des die Aktien emittierenden Unternehmens ab. Doch auch unabhängig von der Vermögens-, Finanz-, Liquiditäts- und Ertragslage des die Aktien emittierenden Unternehmens kann der Kurs einer Aktie Schwankungen oder nachteiligen Wertveränderungen unterliegen. Insbesondere die allgemeine Konjunktur und die Börsenstimmung kann die Kursentwicklung beeinflussen.

Die Marktpreisentwicklung von Wertpapieren mit einer Aktie als Basiswert bzw. als Korbbestandteil ist abhängig von der Kursentwicklung der Aktie, selbst wenn es mit dieser nicht direkt korreliert. Die Kursentwicklung einer Aktie kann Einflüssen wie z. B. der Dividenden- bzw. Ausschüttungspolitik, den finanziellen Perspektiven, der Marktposition, Kapitalmaßnahmen, der Aktionärsstruktur und Risikosituation des Emittenten der Aktie, Leerverkaufsaktivitäten, geringer Marktliquidität und auch politischen Einflüssen unterliegen. Folglich können sich Risiken, die mit einer Direktanlage in Aktien zusammenhängen, auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen.

Die Kursentwicklung einer Aktie kann Einflüssen unterliegen, die außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin liegen, wie z. B. dem Risiko, dass das betreffende Unternehmen zahlungsunfähig wird, dass über das Vermögen des Unternehmens ein Insolvenzverfahren oder ein nach dem für das Unternehmen anwendbaren Recht vergleichbares Verfahren eröffnet wird oder vergleichbare Ereignisse in Bezug auf das Unternehmen stattfinden, was zu einem Totalverlust für den Wertpapiergläubiger oder dazu führen kann, dass der Aktienkurs starken Schwankungen ausgesetzt ist. Ebenfalls einen Einfluss auf die Kursentwicklung einer Aktie haben die Dividenden- bzw. Ausschüttungspolitik, die Finanzaussichten, die Marktposition, Kapitalmaßnahmen, die Aktionärsstruktur und die Risikosituation des Emittenten der Aktie.

Darüber hinaus hängt die Wertentwicklung einer Aktie in besonderem Maße von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen globalen Lage und spezifischen wirtschaftlichen und politischen Gegebenheiten beeinflusst werden. Aktien von Unternehmen mit einer niedrigen bis mittleren Marktkapitalisierung unterliegen möglicherweise noch höheren Risiken (z. B. in Bezug auf

Volatilität oder Insolvenz) als die Aktien von größeren Unternehmen. Darüber hinaus können Aktien von Unternehmen mit niedriger Marktkapitalisierung aufgrund geringerer Handelsvolumina extrem illiquide sein. Aktien von Unternehmen, die ihren Geschäftssitz oder maßgebliche Betriebstätigkeit in Ländern haben bzw. ausüben, in denen eine geringe Rechtssicherheit herrscht, unterliegen zusätzlichen Risiken, wie z. B. dem Risiko von Regierungsmaßnahmen oder Verstaatlichungen. Dies kann zu einem Gesamt- oder Teilverlust des Wertes der Aktie führen. Die Realisierung dieser Risiken kann dann für Inhaber von Wertpapieren, die sich auf solche Aktien beziehen, zum Total- oder Teilverlust des investierten Kapitals führen.

#### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit fehlenden Aktionärsrechten der Anleger

Die Wertpapiere vermitteln keine Beteiligung in Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil, insbesondere keine Stimmrechte und möglichen Rechte auf Erhalt von Dividendenzahlungen, Zinsen oder anderen Ausschüttungen, und keine anderen Rechte hinsichtlich der Aktie. Die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen können sich dazu entschließen, die Aktien nicht zu halten oder keine derivativen Verträge, die sich auf die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Aktien beziehen, abzuschließen. Weder die Emittentin noch ihre verbundenen Unternehmen unterliegen allein aufgrund der Begebung der Wertpapiere Beschränkungen beim Verkauf oder bei der Verpfändung oder anderweitigen Übertragung von Rechten, Ansprüchen und Beteiligungen bezüglich der Aktie oder bezüglich derivativer Verträge, die sich auf die Aktie beziehen. Zudem sind die Wertpapiergläubiger bezüglich sämtlicher Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere lediglich dem Bonitätsrisiko der Emittentin ausgesetzt und haben keine Möglichkeit zum Zugriff auf zugrundeliegende Vermögenswerte.

#### Keine Eintragung ins Aktionärsregister bei physischer Lieferung von Namensaktien

Wenn es sich bei der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Aktie um eine auf den Namen des Inhabers eingetragene Aktie handelt oder die in einem Basiswert enthaltenen Aktien (z. B. in einem Index oder Korb) auf den Namen des Inhabers eingetragen sind (jeweils eine "Namensaktie") und die Emittentin nach Maßgabe der anwendbaren Bedingungen der Wertpapiere verpflichtet ist, dem Anleger diese Aktien gemäß den Bedingungen der Wertpapiere physisch zu liefern, können die Rechte aus den Aktien (z. B. Teilnahme an der ordentlichen Hauptversammlung und Ausübung der Stimmrechte) nur von Aktionären ausgeübt werden, die im Aktionärsregister oder einem vergleichbaren offiziellen, vom Emittenten dieser Namensaktien geführten Verzeichnis eingetragen sind. Im Falle von Namensaktien ist die der Emittentin obliegende Verpflichtung zur Lieferung der Aktien lediglich auf die Bereitstellung in einer Form und mit einer Ausstattung beschränkt, die die börsenmäßige Lieferbarkeit ermöglicht, und umfasst nicht die Eintragung in das Aktionärsregister. In diesen Fällen sind alle Ansprüche wegen Nichtleistung, insbesondere auf Rückabwicklung oder Schadensersatz, ausgeschlossen.

#### Währungsrisiken

Lauten die Anlagen der Gesellschaft, deren Aktien als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, auf eine andere Währung als die Währung, in der der Wert der Aktien berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Aktienwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte der Gesellschaft können solche Risiken nicht ausschließen.

#### Interessenkonflikte der Emittentin in Bezug auf die Aktien

Es besteht die Möglichkeit, dass die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen Aktien der Gesellschaft besitzen, die die Aktien emittiert hat, die den Basiswert oder Korbbestandteil bilden, was zu Interessenkonflikten führen kann. Die Emittentin sowie ihre verbundenen Unternehmen können sich auch dazu entschließen, die Aktien, die den Basiswert bzw. den Korbbestandteil bilden, nicht zu halten oder keine derivativen Verträge abzuschließen, die sich auf die Aktie beziehen. Die Emittentin bzw. ihre verbundenen Unternehmen unterliegen keinerlei Einschränkungen bei Verkauf, Verpfändung oder anderweitiger Übertragung von Rechten, Ansprüchen und Beteiligungen hinsichtlich der Aktien, die den Basiswert bzw. den Korbbestandteil bilden, oder von derivativen Verträgen, die sich auf solche Aktien beziehen.

## 6.2 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit aktienvertretenden Zertifikaten als Basiswert bzw. Korbbestandteil

Im Fall eines **aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags unter Bezugnahme auf den Kurs des aktienvertretenden Zertifikats, das als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Ein aktienvertretendes Zertifikat repräsentiert Aktien einer Aktiengesellschaft (jeweils eine "**Zugrundeliegende Aktie**") und spiegelt als solches die Wertentwicklung dieser Zugrundeliegenden Aktien wider. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in das entsprechende aktienvertretende Zertifikat bzw. die Zugrundeliegenden Aktien. Insbesondere Risiken, die mit einer Direktanlage in die Zugrundeliegende Aktien zusammenhängen, können sich auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen.

Potenzielle Erwerber sollten daher bei einer Anlage in die Wertpapiere auch die **Risiken, die speziell mit Aktien als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind**, beachten.

## 6.3 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Nichtdividendenwerten als Basiswert bzw. Korbbestandteil

Im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere unter Bezugnahme auf den Kurs von Nichtdividendenwerten, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, ermittelt. Folglich können sich Risiken, die mit einer Direktanlage in den Nichtdividendenwert zusammenhängen, auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen. Potenzielle Erwerber sollten daher die folgenden **Risiken, die speziell mit Nichtdividendenwerten verbunden sind**, beachten:

### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Marktpreisentwicklungen

Die Marktpreisentwicklung von Wertpapieren, die Nichtdividendenwerte als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwenden, ist abhängig von der Entwicklung des Nichtdividendenwerts, die Einflüssen außerhalb des Einflussbereichs der Emittentin unterliegt, wie z. B. dem Risiko, dass der betreffende Emittent des Nichtdividendenwerts zahlungsunfähig wird oder dass der Marktpreis des Nichtdividendenwerts erheblichen Schwankungen ausgesetzt ist.

### Keine Empfehlung des Emittenten

Wertpapiere mit einem Nichtdividendenwert als Basiswert bzw. als Korbbestandteil werden in keiner Weise vom Emittenten des Nichtdividendenwerts gefördert, empfohlen, verkauft oder beworben, und dieser Emittent gibt keinerlei ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistung oder Zusicherung hinsichtlich der künftigen Entwicklung des Nichtdividendenwerts ab. Darüber hinaus übernimmt der Emittent des Nichtdividendenwerts, der als Basiswert bzw. Korbbestandteils dient, keine Verpflichtung, die Interessen des Emittenten des Wertpapiers oder der Wertpapiergläubiger aus irgendeinem Grund zu berücksichtigen. Kein Emittent von Nichtdividendenwerten übernimmt Verantwortung für die Wertpapiere oder beteiligt sich an der Festlegung des Zeitplans oder der Preise oder Mengen der Wertpapiere.

#### 6.4 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil

Im Fall eines **Edelmetalls oder Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere unter Bezugnahme auf den Preis von Edelmetallen oder Rohstoffen, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, ermittelt. Folglich können sich Risiken, die mit einer Direktanlage ein Edelmetall oder einen Rohstoff zusammenhängen, auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Rohstoffe (z. B. Öl, Gas, Weizen, Mais) und Edelmetalle (z. B. Gold, Silber) werden überwiegend an spezialisierten Börsen sowie direkt zwischen Marktteilnehmern außerbörslich (over the counter) gehandelt. Eine Anlage in Rohstoffe und Edelmetalle ist risikoreicher als Anlagen in Anleihen, Devisen oder Aktien, da Preise in dieser Anlagekategorie größeren Schwankungen (sog. Volatilität) unterliegen, da der Handel mit Rohstoffen und Edelmetallen zu Spekulationszwecken erfolgt, und diese Anlagekategorie möglicherweise weniger liquide ist als z. B. Aktien, die an Aktienmärkten gehandelt werden. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen. Potenzielle Erwerber sollten daher die folgenden **Risiken, die speziell mit Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind**, beachten:

##### Abhängigkeit von dem Wert der Edelmetalle oder Rohstoffe

Die Rohstoff- und Edelmetallpreise werden durch die folgenden, nicht als abschließende Aufzählung zu verstehenden Faktoren beeinflusst: Angebot und Nachfrage; Finanzmarktspekulationen; Produktionsengpässe; Lieferschwierigkeiten; wenige Marktteilnehmer; Produktion in Schwellenländern (politische Unruhen, Wirtschaftskrisen); politische Risiken (Krieg, Terror); ungünstige Witterungsverhältnisse; Naturkatastrophen.

Es ist zu beachten, dass als Basiswert verwendete Edelmetalle bzw. Rohstoffe rund um die Uhr in den in Australien, Asien, Europa und Amerika geltenden Zeitzonen gehandelt werden. Dies kann dazu führen, dass für den jeweiligen Basiswert an verschiedenen Orten verschiedene Werte festgelegt werden. **Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch außerhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. des Managers zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Wertpapiere maßgeblichen Grenze, Barriere oder Schwelle kommen kann.**

##### Kartelle und regulatorische Änderungen

Eine Reihe von Firmen oder Ländern, die in der Gewinnung von Rohstoffen und Edelmetallen tätig sind, haben sich zu Organisationen oder Kartellen zusammengeschlossen, um das Angebot zu regulieren und somit die Preise zu beeinflussen. Der Handel mit Rohstoffen und Edelmetallen unterliegt aber andererseits aufsichtsbehördlichen Vorschriften oder Marktregeln, deren Anwendung sich ebenfalls nachteilig auf die Preisentwicklung der betroffenen Edelmetalle auswirken kann.

##### Geringe Liquidität

Viele Rohstoff- und Edelmetall-Märkte sind nicht besonders liquide und somit ggf. nicht in der Lage, schnell und in ausreichendem Maße auf Angebots- und Nachfrageveränderungen zu reagieren. Im Falle einer niedrigen Liquidität können spekulative Anlagen durch einzelne Marktteilnehmer zu Preisverzerrungen führen.

##### Politische Risiken

Edelmetalle werden häufig in Schwellenländern gewonnen und von Industrienationen nachgefragt. Die politische und wirtschaftliche Situation von Schwellenländern ist jedoch meist weniger stabil als in den Industriestaaten. Sie sind eher den Risiken schneller politischer Veränderungen und konjunktureller Rückschläge ausgesetzt. Politische Krisen können das Vertrauen von

Wertpapiergläubigern erschüttern, was wiederum die Preise der Waren beeinflussen kann. Kriegerische Auseinandersetzungen oder Konflikte können Angebot und Nachfrage bestimmter Edelmetalle verändern. Darüber hinaus ist es möglich, dass Industrieländer ein Export- oder Importembargo für Edelmetalle und Dienstleistungen verhängen, was sich direkt oder indirekt auf den Preis eines Edelmetalls, das als Basiswert bzw. als Korbbestandteil der Wertpapiere verwendet wird, auswirken kann.

## 6.5 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil

Im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere unter Bezugnahme auf die Wertentwicklung eines Index, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Index, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird, und dessen Bestandteile. Daher können sich Risiken, die mit einer Direktanlage in den jeweiligen Index zusammenhängen, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird, und dessen Bestandteile auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen. Potenzielle Erwerber sollten daher die folgenden **Risiken, die speziell mit einem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind**, beachten:

### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit dem Wert der Indexbestandteile

Der Wert eines Index wird auf Grundlage des Wertes seiner Bestandteile berechnet. Veränderungen der Preise der Indexbestandteile, der Indexzusammensetzung sowie andere Faktoren, die sich auf den Wert der Indexbestandteile auswirken (können), beeinflussen auch den Wert der Wertpapiere, die sich auf den entsprechenden Index beziehen, und können sich somit auf den Ertrag einer Anlage in diesen Wertpapieren auswirken. Schwankungen des Werts eines Indexbestandteils können durch Schwankungen des Werts anderer Indexbestandteile ausgeglichen oder verstärkt werden. Die Wertentwicklung eines Index in der Vergangenheit stellt keine Garantie für dessen zukünftige Wertentwicklung dar. Ein als Basiswert oder Korbbestandteil eingesetzter Index steht ggf. nicht für die gesamte Laufzeit der Wertpapiere zur Verfügung, wird möglicherweise ausgetauscht oder vom Emittenten selbst weiterberechnet. In diesen oder anderen in den Bedingungen der Wertpapiere genannten Fällen ist die Emittentin gemäß den Bedingungen der Wertpapiere berechtigt, die Wertpapiere zu kündigen.

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Index bildet möglicherweise nur die Wertentwicklung von Vermögenswerten bestimmter Länder oder bestimmter Branchen ab. In diesem Fall sind die Wertpapiergläubiger einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt. Im Falle einer ungünstigen wirtschaftlichen Entwicklung in einem Land oder in Bezug auf eine bestimmte Branche kann sich diese Entwicklung nachteilig für den Wertpapiergläubiger auswirken. Sind mehrere Länder oder Branchen in einem Index vertreten, ist es möglich, dass diese ungleich gewichtet werden. Dies bedeutet, dass eine ungünstigen Entwicklung in einem Land oder einer Branche mit einer hohen Gewichtung im Index den Wert des Index unverhältnismäßig nachteilig beeinflussen kann.

Wertpapiergläubiger sollten beachten, dass die Auswahl eines Index nicht auf den Erwartungen oder Einschätzungen der Emittentin oder der Berechnungsstelle im Hinblick auf die zukünftige Wertentwicklung des ausgewählten Index basiert. Wertpapiergläubiger sollten deshalb auf Grundlage ihres eigenen Wissens und der ihnen zur Verfügung stehenden Informationsquellen eine Einschätzung in Bezug auf die zukünftige Wertentwicklung eines Index treffen.

### Einfluss der Emittentin oder des Index Sponsors auf den Index

Ist die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen nicht gleichzeitig Index Sponsor, kann die Zusammensetzung des entsprechenden Index und auch die Methode seiner Berechnung vom Index Sponsor alleine oder zusammen mit anderen Gesellschaften bestimmt werden. In diesem Fall hat die Emittentin keinen Einfluss auf die Zusammensetzung oder die Methode der Indexberechnung.

Eine Änderung in der Zusammensetzung des Index kann nachteilige Auswirkungen auf seine Wertentwicklung haben. Ist der Index nach einer Änderung durch den Index Sponsor nicht mehr mit dem ursprünglichen Index vergleichbar, hat die Emittentin, sofern dies in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist, das Recht, die Wertpapiere anzupassen oder zu kündigen. Eine solche Anpassung oder Kündigung kann zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Gemäß den maßgeblichen Indexregeln kann der Index Sponsor berechtigt sein, Veränderungen der Zusammensetzung oder Berechnung des Index vorzunehmen, oder die Berechnung des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index dauerhaft einzustellen, was sich negativ auf die Wertentwicklung der Wertpapiere auswirken kann, oder die Berechnung des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index dauerhaft einzustellen, ohne einen Nachfolgeindex aufzulegen.

Ist die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen nicht gleichzeitig Index Sponsor, werden die Wertpapiere mit dem Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil in keiner Weise vom Index Sponsor gefördert, empfohlen, verkauft oder beworben. Ein solcher Index Sponsor übernimmt weder ausdrücklich noch konkludent irgendeine Garantie oder Gewährleistung für Ergebnisse, die durch die Nutzung des Index erzielt werden sollen, noch für Werte, die der Index zu einem bestimmten Zeitpunkt erreicht. Ein solcher Index wird vom jeweiligen Index Sponsor unabhängig von der Emittentin oder den Wertpapieren ermittelt, zusammengestellt und berechnet. Ein solcher Index Sponsor übernimmt keine Verantwortung oder Haftung für die begebenen Wertpapiere, die Verwaltung oder Vermarktung der Wertpapiere oder den Handel mit ihnen. Entscheidungen, die vom Index Sponsor bezüglich des Index getroffen werden, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird, könnten folglich den Interessen der Wertpapiergläubiger direkt zuwiderlaufen und sich auf den Wert der Wertpapiere nachteilig auswirken.

Handelt die Emittentin oder eines ihrer verbundenen Unternehmen als Index Sponsor oder Indexberechnungsstelle, können Interessenkonflikte auftreten, da jede Berechnung und/oder Feststellung des Index Sponsors oder der Indexberechnungsstelle unmittelbare Wirkung auf den aus den Wertpapieren zahlbaren Betrag hat.

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte zudem bewusst sein, dass die Emittentin in dem Fall, dass die Berechnung und/oder Veröffentlichung des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index dauerhaft eingestellt wird, in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere berechtigt ist, die Wertpapiere insgesamt zu kündigen und vor dem Zeitpunkt der vorgesehenen Fälligkeit der Wertpapiere zurückzuzahlen. Dies könnte jeweils einen teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

#### Risiken im Zusammenhang mit neuen oder nicht üblichen Indizes

Bei einem nicht üblichen oder neuen Index, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, besteht unter Umständen eine geringere Transparenz in Bezug auf dessen Zusammensetzung, Fortführung und Berechnung als dies bei einem an den Finanzmärkten anerkannten Index der Fall wäre. Es sind unter Umständen weniger Informationen über den Index verfügbar und subjektive Kriterien können ein erheblich größeres Gewicht bei der Zusammensetzung haben als dies bei einem üblichen Index der Fall wäre.

Jedes dieser Risiken kann wesentliche negative Auswirkungen auf den Stand oder die Verfügbarkeit des jeweiligen Index und damit auf den Wert der Wertpapiere haben.

#### Nachteilige Auswirkungen von Gebühren auf den Index

Ein als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeter Index kann in Übereinstimmung mit den Indexregeln Gebühren beinhalten (z. B. Berechnungsgebühren oder Gebühren in Bezug auf Veränderungen der Indexzusammensetzung), die in die Indexberechnung einfließen. Im Ergebnis reduzieren diese Gebühren den Indexstand und haben negative Auswirkungen auf den Index und auf die aus den Wertpapieren zu zahlenden Beträge. In bestimmten Fällen könnte dies sogar einen teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

#### Keine Berücksichtigung von Dividenden / Preisindex

Wird der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Index als so genannter Preisindex berechnet, werden Dividenden oder andere gegebenenfalls erfolgende Ausschüttungen, die auf Ebene der Indexbestandteile ausgezahlt werden, bei der Berechnung des Indexstands nicht berücksichtigt und haben möglicherweise einen negativen Einfluss auf den Indexstand, weil die Indexbestandteile nach der Auszahlung von Dividenden oder sonstigen Ausschüttungen mit einem Discount gehandelt werden. Demensprechend nehmen Wertpapiergläubiger grundsätzlich nicht an Dividenden oder anderen gegebenenfalls erfolgenden Ausschüttungen an Aktien teil, die in dem als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Index enthalten sind.

#### Risiken in Bezug auf den Vergleich der Entwicklung eines Preisindex mit der eines Performance- oder Total-Return-Index

Wird für die Berechnung bzw. Festlegung von aus den Wertpapieren auszuzahlenden Beträgen die Entwicklung eines Preisindex der Entwicklung eines Total Return-Index gegenübergestellt, sollten potenzielle Anleger beachten, dass bei der Berechnung eines Preisindex – im Gegensatz zu einem Total-Return-Index – etwaige Dividenden oder sonstige Ausschüttungen der Indexbestandteile nicht berücksichtigt werden. Daher wird die Wertentwicklung eines Total-Return-Index – verglichen mit der Wertentwicklung eines Preisindex – immer positiver als die Wertentwicklung eines Preisindex aussehen.

#### Die Berechnungsgrundlage für den Kurs des Basiswerts oder Korbbestandteils kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern

Die Berechnungsgrundlage für den Kurs des als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Index oder seiner Bestandteile kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern, was den Marktwert der Wertpapiere negativ beeinflussen kann.

#### Risiko bei länder- bzw. branchenbezogenen Indizes

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Index bildet möglicherweise nur die Wertentwicklung von Vermögenswerten in bestimmten Ländern oder bestimmten Branchen ab. In diesem Fall sind die Wertpapiergläubiger einem Konzentrationsrisiko ausgesetzt. Im Falle einer ungünstigen wirtschaftlichen Entwicklung in einem Land oder in Bezug auf eine bestimmte Branche kann sich diese Entwicklung nachteilig für den Wertpapiergläubiger auswirken. Sind mehrere Länder oder Branchen in einem Index vertreten, ist es möglich, dass diese ungleich gewichtet werden. Dies bedeutet, dass eine ungünstigen Entwicklung in einem Land oder einer Branche mit einer hohen Gewichtung im Index den Wert des Index unverhältnismäßig nachteilig beeinflussen kann. Eine solche negative Entwicklung könnte einen teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben.

#### Im Index enthaltenes Wechselkursrisiko

Indexbestandteile können in unterschiedlichen Währungen notiert sein und damit unterschiedlichen Währungseinflüssen unterliegen (insbesondere bei länder- bzw. branchenbezogenen Indizes). Zudem kann es vorkommen, dass Indexbestandteile zunächst von einer Währung in die für die Berechnung des Index maßgebliche Währung umgerechnet werden, um dann für Zwecke der Berechnung bzw. Festlegung von aus den Wertpapieren auszuzahlenden Beträgen erneut umgerechnet zu werden. In diesen Fällen sind Wertpapiergläubiger mehreren Währungsrisiken ausgesetzt, was für sie gegebenenfalls nicht deutlich erkennbar ist.

#### Veröffentlichung der Indexzusammensetzung wird nicht fortlaufend aktualisiert

Manche Index Sponsoren veröffentlichen die Zusammensetzung der betreffenden Indizes auf einer Webseite oder in anderen in den Endgültigen Bedingungen angegebenen Medien nicht vollumfänglich oder nur mit zeitlicher Verzögerung. In diesem Fall wird die dargestellte Zusammensetzung nicht immer der aktuellen Zusammensetzung des betreffenden Index entsprechen, die für die Berechnung von aus den Wertpapieren auszuzahlenden Beträgen herangezogen wird. Die Verzögerung kann erheblich sein, unter Umständen mehrere Monate dauern und die Berechnung von aus den Wertpapieren auszuzahlenden Beträgen negativ beeinflussen.

## 6.6 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem nicht börsengehandelten Fonds als Basiswert bzw. Korbbestandteil

Im Fall eines **nicht börsengehandelten Fonds als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere gegebenenfalls unter Bezugnahme auf den Preis von Fondsanteilen, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, ermittelt. Folglich können sich Risiken, die mit einer Direktanlage in die jeweiligen Fondsanteile zusammenhängen, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen. Potenzielle Erwerber sollten daher die folgenden **Risiken, die speziell mit Fondsanteilen verbunden sind**, beachten:

### Marktrisiko

Da sich Kursrückgänge oder Wertverluste bei den Wertpapieren oder seinen sonstigen Anlagen, die von einem Fonds gehalten werden, im Preis der einzelnen Fondsanteile widerspiegeln, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, besteht grundsätzlich das Risiko sinkender Anteilpreise. Auch bei einer breiten Streuung und starken Diversifizierung der Fondsanlagen besteht das Risiko, dass sich eine rückläufige Gesamtentwicklung an bestimmten Märkten oder Börsenplätzen in einem Rückgang der Preise von Fondsanteilen niederschlägt.

### Illiquide Anlagen

Der Fonds, dessen Fondsanteile den Basiswert bzw. einen Korbbestandteil bilden, kann in Vermögenswerte investieren, die illiquide sind oder einer Mindesthaltefrist unterliegen. Aus diesem Grund ist es für den Fonds möglicherweise schwierig, die betreffenden Vermögenswerte überhaupt oder zu einem angemessenen Preis zu verkaufen, wenn er hierzu gezwungen ist, um Liquidität zu generieren. Dem Fonds entstehen möglicherweise erhebliche Verluste, falls er illiquide Vermögenswerte verkaufen muss, um Fondsanteile zurücknehmen zu können und der Verkauf der illiquiden Vermögenswerte nur zu einem niedrigen Preis möglich ist. Dies kann sich nachteilig auf den Wert der Fondsanteile, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil fungieren, und damit nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken und könnte sogar zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Anlagen in illiquiden Vermögenswerten können auch zu Schwierigkeiten bei der Berechnung des Nettoinventarwerts des Fonds führen, wodurch es Verzögerungen bei Auszahlungen im Zusammenhang mit den Wertpapieren kommen kann.

### Verzögerte Veröffentlichung des Nettoinventarwerts

In bestimmten Situationen kann es vorkommen, dass ein Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, den Nettoinventarwert verspätet veröffentlicht. Dies kann zu einer Verzögerung der Rückzahlung der Wertpapiere führen und sich, z. B. bei einer negativen Marktentwicklung, nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken und möglicherweise sogar zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

### Auflösung eines Fonds

Es besteht das Risiko, dass ein Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, während der Laufzeit der Wertpapiere aufgelöst wird. In diesem Fall ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen der jeweiligen Bedingungen der Wertpapiere vorzunehmen. Derartige Anpassungen können insbesondere eine Ersetzung des jeweiligen Fonds durch einen anderen Fonds vorsehen. Darüber hinaus besteht in einem solchen Fall auch die Möglichkeit einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin.

### Konzentrationsrisiken

Der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Fonds kann nach Maßgabe seiner Fondsbedingungen sein Vermögen gegebenenfalls auf bestimmte Länder bzw. Regionen oder Branchen konzentrieren. In diesem Fall kann der Fonds größeren Wertschwankungen unterliegen als Fonds mit einer breiteren Risikostreuung nach Ländern, Regionen oder Branchen. Der Wert von Anlagen in bestimmten Branchen, Ländern oder Regionen kann starken Schwankungen innerhalb kurzer Zeiträume unterliegen. Gleiches gilt bei Fonds, die ihre Anlagen auf bestimmte Anlageklassen wie Rohstoffe konzentrieren. Fonds, die in wenig regulierte, kleine und exotische Märkte investieren, unterliegen gewissen weiteren Risiken. Beispielsweise können staatliche Eingriffe drohen, die zum vollen oder teilweisen Verlust des Vermögens oder der Fähigkeit des Fonds führen können, Vermögensgegenstände nach eigenem Ermessen zu erwerben oder zu veräußern. Möglicherweise sind diese Märkte auch nicht so zuverlässig reguliert wie entwickelte Märkte. Soweit ein Fonds seine Anlagen auf Schwellenländer konzentriert, ergibt sich gegebenenfalls ein gesteigertes Risikopotenzial aus dem Umstand, dass die Börsen und Märkte von Schwellenländern oder bestimmten asiatischen Ländern wie Indonesien deutlicheren Schwankungen unterliegen können als Börsen und Märkte von weiter entwickelten Ländern. Politische Veränderungen, Begrenzungen des Währungsumtauschs, Devisenkontrollen, Steuern, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen und Kapitalrückflüsse können das Anlageergebnis des Fonds, und damit den Wert der Fondsanteile nachteilig beeinflussen, die als Basiswert oder Korbbestandteil verwendet werden.

#### Währungsrisiken

Lauten die Anlagen des Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, auf unterschiedliche Währungen, oder lauten die Anlagen und die betreffenden Fondsanteile auf eine andere Währung als die Währung, in der der Nettoinventarwert des Fonds berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Nettoinventarwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte des Fonds können solche Risiken nicht ausschließen.

#### Märkte mit geringer Rechtssicherheit

Der Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, kann u.U. in Märkte investieren, in denen eine geringe Rechtssicherheit herrscht und unterliegt damit zusätzlichen Risiken, wie z. B. dem Risiko von unvorhergesehenen Regierungsmaßnahmen, was zu einem Verlust des Wertes des Fonds führen kann.

#### Abhängigkeit vom Anlageverwalter

Die Wertentwicklung des Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, hängt von der Wertentwicklung der Anlagen ab, die vom Anlageverwalter des Fonds zur Umsetzung der jeweiligen Anlagestrategie ausgewählt wurden. In der Praxis hängt die Wertentwicklung eines Fonds in starkem Maße von der Kompetenz des für die Anlageentscheidung verantwortlichen Anlageverwalters ab. Das Ausscheiden oder Austauschen des Anlageverwalters kann zu Verlusten und/oder zur Auflösung des jeweiligen Fonds führen.

Die Anlagestrategien, die Anlagebeschränkungen und Anlageziele eines Fonds können einem Anlageverwalter beträchtlichen Ermessensspielraum bei der Anlage der entsprechenden Vermögenswerte einräumen, und es kann keine Gewähr dafür übernommen werden, dass der Anlageverwalter mit seinen Anlageentscheidungen Gewinne erzielt oder dass diese eine effektive Absicherung gegen Marktrisiken oder sonstige Risiken bieten. Es kann keine Zusicherung dahingehend gegeben werden, dass es dem Fonds gelingt, die ausweislich seiner Verkaufsunterlagen verfolgte Anlagestrategie erfolgreich umzusetzen. Deshalb ist selbst bei positiver Wertentwicklung von Fonds mit ähnlichen Anlagestrategien eine negative Wertentwicklung des Fonds, der den Wertpapieren zugrunde liegt, (und somit der Wertpapiere) möglich.

#### Risiken im Zusammenhang mit dem Fondsmanagement: Interessenkonflikte

Es besteht das Risiko, dass der Fondsmanager oder der Anlageberater des Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, im Zusammenhang mit Anlagen des Fonds falsche Entscheidungen trifft. Es besteht sogar das Risiko, dass der Fondsmanager oder

der Anlageberater des Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, Entscheidungen trifft, die zum Nachteil des Fonds sind. Zudem besteht das Risiko, dass der Fondsmanager oder der Anlageberater gegen das Gesetz oder vereinbarte Anlagestrategien verstößt. Zudem könnte es zu rechtswidrigen Handlungen des Fondsmanagers oder Anlageberaters kommen, beispielsweise Veruntreuung von Vermögenswerten des Investmentfonds oder Verstoß gegen Bestimmungen über Marktmissbrauch. Das kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf den Wert des Fonds haben, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden. In Verbindung mit der Geschäftstätigkeit des Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, können zudem bestimmte Interessenkonflikte entstehen, die sich möglicherweise nachteilig auf die Wertentwicklung des Fonds auswirken können. Beispielsweise kann eine im Fondsmanagement handelnde Person oder ein Berater des Fonds gleichzeitig für Gesellschaften tätig sein, die sie dem Fonds als Anlage empfehlen. Jedes dieser Risiken im Zusammenhang mit dem Fondsmanagement kann erhebliche nachteilige Auswirkungen auf den Wert des Fonds, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, und damit auch auf den Wert der Wertpapiere haben.

#### Gebühren auf verschiedenen Ebenen

Der Wert einzelner Fondsanteile bzw. der Nettoinventarwert eines als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendeten Fonds kann unter Umständen in nicht unerheblichem Maße von den durch den Fonds erhobenen Gebühren negativ beeinflusst werden. Gebühren können bei Fonds auf verschiedenen Ebenen entstehen. Regelmäßig entstehen Gebühren auf der Ebene des Fonds selbst, etwa in Form von Verwaltungsgebühren. Darüber hinaus können noch weitere Gebühren und Auslagen anfallen, die durch Beauftragung Dritter mit Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds entstehen können. Auf der Ebene der vom Fonds getätigten Investitionen können, etwa bei Anlage in andere Fonds oder sonstige Instrumente für gemeinsame Anlagen, weitere Gebühren anfallen. Dies kann die Wertentwicklung solcher Anlagen und damit die Wertentwicklung des Fonds beeinträchtigen.

Auf Ebene eines Fonds können gegebenenfalls Erfolgsgebühren vereinbart worden sein. Solche Vergütungsvereinbarungen können einen Anreiz schaffen, Anlagen vorzunehmen, die risikoreicher oder spekulativer sind als solche, die getätigt werden würden, wenn solche Vereinbarungen nicht getroffen worden wären. Erfolgsgebühren können gegebenenfalls selbst dann anfallen, wenn die Wertentwicklung des Fonds insgesamt negativ ist. Auf Ebene des Fonds können Erfolgsgebühren somit unter Umständen selbst dann anfallen, wenn in Bezug auf eine Anlage in die Wertpapiere ein Verlust beim Anleger eintritt. Dies könnte zu einem Anstieg der teilweisen Verluste des investierten Kapitals und in extremen Fällen sogar zum vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

#### Eingeschränkte Aufsicht

Fonds unterliegen möglicherweise keiner Aufsicht oder können in Investmentvehikel investieren, die selbst keiner Aufsicht unterliegen. Umgekehrt kann sich die Einführung einer Aufsicht über bisher unregulierte Fonds nachteilig auf den Wert der Fondsanteile, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil fungieren, und damit nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

### **6.7 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem börsengehandelten Fonds als Basiswert bzw. Korbbestandteil**

Im Fall eines **börsengehandelten Fonds (exchange traded fund) als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere gegebenenfalls unter Bezugnahme auf den Preis von börsengehandelten Fondsanteilen eines börsengehandelten Fonds, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt; Risiken, die mit einer Direktanlage in solche börsengehandelten Fondsanteile zusammenhängen, können sich auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen. Potenzielle Erwerber

sollten daher die folgenden **Risiken, die speziell mit börsengehandelten Fondsanteilen eines börsengehandelten Fonds als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind**, beachten:

#### Konzept eines börsengehandelten Fonds (*Exchange Traded Fund*); Börsennotierung

Ein Exchange Traded Fund ("**ETF**" oder "**Fonds**") ist ein von einer in- oder ausländischen Verwaltungsgesellschaft verwalteter Fonds oder ein als Gesellschaft organisiertes Vermögen, dessen Anteile ("**Fondsanteile**") an einer Börse notiert sind. Es besteht das Risiko, dass die Börsennotierung nicht während der gesamten Laufzeit der Wertpapiere beibehalten wird. Zudem bietet eine Börsennotierung keine Garantie dafür, dass die Fondsanteile stets liquide sind und damit jederzeit über die Börse veräußert werden können, da der Handel an den Börsen entsprechend den jeweiligen Börsenordnungen ausgesetzt werden kann. Anleger sollten sich bewusst sein, dass eine Einstellung der Börsennotierung eines Fondsanteils oder dessen Illiquidität sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken können und einen teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals zur Folge haben könnte.

#### Wertbildende Faktoren; Verwendung von Schätzwerten

Der Kurs von Fondsanteilen, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, beruht dabei im Wesentlichen auf dem Anteilpreis des ETF und damit auf dem Gesamtwert der durch den ETF gehaltenen Vermögensgegenstände abzüglich entsprechender Verbindlichkeiten, sog. Nettoinventarwert. Kursrückgänge oder Wertverluste bei den durch den ETF erworbenen Wertpapieren oder seinen sonstigen Anlagen im Zusammenhang mit der Nachbildung der Wertentwicklung einer Benchmark (siehe nachfolgend unter "Nachbildung der Wertentwicklung einer Benchmark; Tracking Error") führen damit grundsätzlich zu einem Verlust des ETF und damit einem Wertverlust der Fondsanteile, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden. Auch bei einer breiten Streuung und starken Diversifizierung der Anlagen des ETF besteht das Risiko, dass sich eine rückläufige Gesamtentwicklung an bestimmten Märkten oder Börsenplätzen in einem Rückgang der Anteilpreise des ETF niederschlägt.

Da ETFs ihren Nettoinventarwert zudem regelmäßig nur täglich berechnen, beruht ein gegebenenfalls fortlaufend von der Börse veröffentlichter Preis des ETF in der Regel auf Schätzungen des Nettoinventarwerts. Der geschätzte Nettoinventarwert kann sich von dem endgültigen, später veröffentlichten Nettoinventarwert des Fonds unterscheiden, womit während des Börsenhandels grundsätzlich das Risiko eines Auseinanderfallens der Kursentwicklung des ETF und der Entwicklung seines tatsächlichen Nettoinventarwerts besteht.

#### Nachbildung der Wertentwicklung einer Benchmark; Tracking Error

Ziel eines ETF ist die möglichst exakte Nachbildung der Wertentwicklung eines Index, eines Korbs oder bestimmter Einzelwerte (jeweils eine "ETF-Benchmark"). Dennoch können die Bedingungen des ETF vorsehen, dass die ETF-Benchmark geändert werden kann. Daher bildet ein ETF möglicherweise nicht durchgehend die ursprüngliche ETF-Benchmark ab.

Bei der Nachbildung der Wertentwicklung der ETF-Benchmark können ETFs eine sog. vollständige Nachbildung anstreben und damit direkt in die Einzelkomponenten der nachzubildenden ETF-Benchmark investieren, synthetische Nachbildungsmethoden, wie beispielsweise Swaps, oder andere Techniken zur Abbildung, wie beispielweise sog. Sampling-Techniken, einsetzen. Der Wert eines ETF ist daher insbesondere abhängig von der Kursentwicklung der Komponenten, die zur Nachbildung der ETF-Benchmark verwendet werden. Dabei besteht das Risiko des Auftretens von Divergenzen zwischen der Kursentwicklung des ETF und derjenigen der ETF-Benchmark, der so genannte Tracking Error.

Im Gegensatz zu anderen kollektiven Anlagemodellen findet bei ETFs in der Regel kein aktives Management durch die den ETF verwaltende Gesellschaft statt. Das heißt, dass die Anlageentscheidungen durch die maßgebliche ETF-Benchmark bzw. die gegebenenfalls darin abgebildeten Vermögensgegenstände vorgegeben werden. Bei einem Wertverlust der zugrunde liegenden ETF-Benchmark besteht daher insbesondere bei ETFs, die die Wertentwicklung der ETF-Benchmark vollständig oder synthetisch nachbilden, ein uneingeschränktes Kursverlustrisiko, was sich negativ auf die Wertentwicklung der Fondsanteile, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, und damit auf die Wertentwicklung der Wertpapiere auswirken kann.

Mit der Nachbildung der Wertentwicklung der ETF-Benchmark sind zudem weitere typische Risiken verbunden:

- Bei ETFs, die die Wertentwicklung der ETF-Benchmark vollständig nachbilden, kann es vorkommen, dass nicht sämtliche Komponenten der ETF-Benchmark tatsächlich auch erworben oder zu angemessenen Kursen weiterveräußert werden können. Dies kann die Fähigkeit des ETF, die ETF-Benchmark nachzubilden, nachteilig beeinträchtigen und sich damit auch auf die Wertentwicklung des ETF auswirken.
- Bei ETFs, die Swaps zur synthetischen Nachbildung der ETF-Benchmark einsetzen, besteht das Risiko, dass die Gegenpartei, die sog. Swap-Counterparty, ausfällt. Zwar können ETFs gegebenenfalls vertragliche Ansprüche bei Ausfall der Swap-Counterparty haben, jedoch besteht das Risiko, dass der ETF die Zahlung nicht oder nicht in der Höhe erhält, die er erhalten hätte, wenn die Swap-Counterparty nicht ausgefallen wäre.
- Bei ETFs, die die ETF-Benchmark unter Einsatz sog. Sampling-Techniken nachbilden, also die ETF-Benchmark weder vollständig noch synthetisch durch den Einsatz von Swaps nachbilden, können Portfolios von Vermögensgegenstände entstehen, die sich nicht oder nur zu einem geringen Teil aus den tatsächlichen Komponenten der ETF-Benchmark zusammensetzen. Daher entspricht das Risikoprofil eines derartigen ETF nicht notwendigerweise auch dem Risikoprofil der ETF-Benchmark.
- Soweit ETFs Derivate zur Nachbildung oder zu Absicherungszwecken einsetzen, können sich Verluste im Vergleich zur ETF-Benchmark potenziell deutlich vergrößern (sog. Hebelwirkung).
- Daher sollten sich potenzielle Erwerber bewusst sein, dass ein ETF-Wert die jeweilige ETF-Benchmark möglicherweise nicht perfekt abbildet. Dementsprechend ist es möglich, dass selbst bei einem Anstieg der maßgeblichen ETF-Benchmark der Wert der entsprechenden Fondsanteile fällt, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil fungieren. Dies könnte insgesamt zu einem Sinken des Werts der Wertpapiere und einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

#### Konzentrationsrisiken

Ein ETF, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, kann nach Maßgabe seiner Fondsbedingungen sein Vermögen im Zusammenhang mit der Nachbildung der Wertentwicklung einer ETF-Benchmark regelmäßig auf bestimmte Länder, Regionen oder Branchen konzentrieren. In diesem Fall kann der ETF größeren Wertschwankungen unterliegen als Fonds mit einer breiteren Risikostreuung nach Ländern, Regionen oder Branchen. Der Wert von Anlagen in bestimmten Branchen, Ländern oder Regionen kann starken Schwankungen innerhalb kurzer Zeiträume unterliegen. Gleiches gilt bei ETFs, die ihre Anlagen auf bestimmte Anlageklassen wie Rohstoffe konzentrieren. ETFs, die in wenig regulierte, kleine und exotische Märkte investieren, unterliegen gewissen weiteren Risiken. Beispielsweise können staatliche Eingriffe drohen, die zum vollen oder teilweisen Verlust des Vermögens oder der Fähigkeit des Fonds führen können, Vermögensgegenstände nach eigenem Ermessen zu erwerben oder zu veräußern. Möglicherweise sind diese Märkte auch nicht so zuverlässig reguliert wie entwickelte Märkte. Soweit ein ETF seine Anlagen auf Schwellenländer konzentriert, ergibt sich gegebenenfalls ein gesteigertes Risikopotenzial aus dem Umstand, dass die Börsen und Märkte von Schwellenländern oder bestimmten asiatischen Ländern wie Indonesien regelmäßig deutlicheren Schwankungen unterliegen als Börsen und Märkte von weiter entwickelten Ländern. Politische Veränderungen, Begrenzungen des Währungsumtauschs, Devisenkontrollen, Steuern, Einschränkungen bezüglich ausländischer Kapitalanlagen und Kapitalrückflüsse können das Anlageergebnis des Fonds, und damit den Wert der Fondsanteile im ETF nachteilig beeinflussen.

Potenziellen Erwerbern sollte bewusst sein, dass der Eintritt eines Konzentrationsrisikos bezüglich eines Fondsanteils, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil fungiert, sich nachteilig auf den Wert des entsprechenden Fondsanteils auswirken könnte. Dies könnte insgesamt zu einem Sinken des Werts der Wertpapiere und einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

### Währungsrisiken

Lauten die Anlagen des ETF, dessen Fondsanteile als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, auf unterschiedliche Währungen, oder lauten die Anlagen und die betreffenden Fondsanteile auf eine andere Währung als die Währung, in der der Nettoinventarwert berechnet wird, können sich hieraus weitere Korrelationsrisiken ergeben. Diese Korrelationsrisiken beziehen sich auf den Grad der Abhängigkeit der Entwicklung der Wechselkurse von dieser Fremdwährung zu der für die Bestimmung des Nettoinventarwerts maßgeblichen Währung. Auch mögliche Absicherungsgeschäfte des ETF können solche Risiken nicht ausschließen. In diesem Zusammenhang ist ferner zu beachten, dass die ETF-Benchmark gegebenenfalls in einer anderen Währung berechnet wird als der ETF. Falls daher die ETF-Benchmark insbesondere für die Ermittlung der Gebühren und Kosten in die Währung des ETF umgerechnet wird, können sich Währungswechselkursschwankungen gegebenenfalls nachteilig auf den Höhe der ETF-Werte auswirken.

### Interessenkonflikte

In Verbindung mit der Geschäftstätigkeit des ETF können zudem bestimmte Interessenkonflikte eintreten, die sich möglicherweise nachteilig auf die Wertentwicklung des ETF auswirken können. Bei einer im Fondsmanagement handelnden Person oder einem Berater des ETF können potenzielle Interessenkonflikte unter anderem aufgrund von Retrozessionen oder sonstigen Vorteilen bestehen. Darüber hinaus können im Fondsmanagement handelnde Personen oder Berater des ETF oder ihre jeweiligen Angestellten Dienstleistungen für andere Dritte (wie Management-, Handels- oder Beratungsleistungen) erbringen. Zwar werden sie im Regelfall bestrebt sein, die Anlagemöglichkeiten gleichmäßig auf sämtliche ihrer Kunden zu verteilen, dennoch ist es wahrscheinlich, dass sich das Anlageportfolio des Fonds und die Portfolios anderer Kunden unterscheiden, selbst wenn ihre Anlageziele ähnlich sind. Gegebenenfalls kann eine dieser Personen versucht sein, bei lukrativen Anlagen zunächst diejenigen Portfolios vorzuziehen, bei denen die höchste Gebühr anfällt. Ebenso können im Fondsmanagement handelnde Personen oder Berater des Fonds bei der Erbringung von Management-, Handels- oder Beratungsleistungen Empfehlungen erteilen oder Positionen eingehen, die sich von denjenigen, die für den ETF erteilt bzw. für oder durch den ETF gehalten werden, unterscheiden oder sogar mit dem ETF konkurrieren.

### Gebühren auf verschiedenen Ebenen

Der Wert einzelner Fondsanteile, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil fungieren, und der Nettoinventarwert des ETF können in nicht unerheblichem Maße von den durch den Fonds erhobenen Gebühren negativ beeinflusst werden. Gebühren können bei ETF auf verschiedenen Ebenen entstehen. Regelmäßig entstehen Gebühren auf der Ebene des Fonds selbst, etwa in Form von Verwaltungsgebühren. Darüber hinaus können noch weitere Gebühren und Auslagen anfallen, die durch Beauftragung Dritter mit Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Verwaltung des Fonds entstehen können. Auf der Ebene der vom ETF getätigten Investitionen können, etwa bei Anlage in andere Fonds oder sonstige Instrumente für gemeinsame Anlagen, weitere Gebühren anfallen. Dies kann nachteilige Auswirkungen auf den dieser Anlagen und damit den Wert der entsprechenden Fondsanteile haben, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden. Dies könnte insgesamt zu einem Sinken des Werts der Wertpapiere und einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

Auf Ebene eines ETF können gegebenenfalls Erfolgsgebühren vereinbart worden sein. Solche Vergütungsvereinbarungen können einen Anreiz schaffen, Anlagen vorzunehmen, die risikoreicher oder spekulativer sind als solche, die getätigt werden würden, wenn solche Vereinbarungen nicht getroffen worden wären. Erfolgsgebühren können gegebenenfalls selbst dann anfallen, wenn die Wertentwicklung des ETF hinter der Wertentwicklung der ETF-Benchmark zurückbleibt. Aber auch falls die Wertentwicklung des ETF die Wertentwicklung der ETF-Benchmark übersteigt, könnte eine Erfolgsgebühr anfallen, wenn die Wertentwicklung des ETF insgesamt (beispielsweise auf Grund der negativen Entwicklung der ETF-Benchmark) negativ ist. Auf Ebene des ETF können Erfolgsgebühren somit unter Umständen auch dann anfallen, wenn eine Anlage in die Wertpapiere zu einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führt. Der Verlust, der einem Anleger in die Wertpapiere entstanden ist, könnte aufgrund der Gebühren gegebenenfalls weiter steigen.

Eingeschränkte Aufsicht

ETFs unterliegen möglicherweise keiner Aufsicht oder können in Investmentvehikel investieren, die selbst keiner Aufsicht unterliegen. Umgekehrt kann sich die Einführung einer Aufsicht über bisher unregulierte Fonds nachteilig auf den Wert der Fondsanteile, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil fungieren, und damit nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken.

Liquiditätsrisiken

ETFs und Fondsanteile sind möglicherweise weniger liquide als die einzelnen Bestandteile der maßgeblichen ETF-Benchmark. Folglich können Fondsanteile, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil fungieren, im Falle einer vorzeitigen Beendigung des ETF schwerer zu verwerten sein, als wenn die Wertpapiere direkt an die einzelnen Bestandteile gebunden wären. In bestimmten Situationen ist die Verwertung solcher Fondsanteile, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, gegebenenfalls nur mit Verlust möglich. Dies könnte insgesamt zu einem Sinken des Werts der Wertpapiere und einem teilweisen oder vollständigen Verlust des investierten Kapitals führen.

### 6.8 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem Futures-Kontrakt als Basiswert bzw. Korbbestandteil

Im Fall eines **Futures-Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere gegebenenfalls unter Bezugnahme auf den Preis von Futures-Kontrakten, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, ermittelt. Dementsprechend unterliegt eine Anlage in die Wertpapiere in einem gewissen Umfang ähnlichen Marktrisiken wie eine Direktanlage in den entsprechenden Futures-Kontrakt, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird. Folglich können sich Risiken, die mit einer Direktanlage in einen Futures-Kontrakt zusammenhängen, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird, auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen. Potenzielle Erwerber sollten daher die folgenden **Risiken, die speziell mit Futures-Kontrakten als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind**, beachten:

Abweichungen zwischen Spot Price und Preis eines als Basiswert verwendeten Futures-Kontrakts

Als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Futures-Kontrakte sind standardisierte Termingeschäfte, die sich auf Finanzinstrumente (z. B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Währungen) – sogenannte Finanz-Futures – oder auf Rohstoffe und Edelmetalle (z. B. Öl, Weizen, Zucker, Gold, Silber) – sogenannte Waren-Futures – beziehen.

Ein Futures-Kontrakt stellt eine vertragliche Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf einer festen Menge der zugrunde liegenden Rohstoffe, Edelmetalle oder Finanzinstrumente zu einem festen Termin und einem vereinbarten Preis dar. Futures-Kontrakte werden an Terminbörsen gehandelt und sind bezüglich Kontraktbetrag, Art und Qualität des Basiswerts sowie gegebenenfalls bezüglich Lieferorten und -terminen standardisiert. Futures-Kontrakte werden jedoch normalerweise mit einem Abschlag oder Aufschlag gegenüber den Spot-Preisen ihrer Basiswerte gehandelt.

Futures-Preise können sich erheblich von den Spot-Preisen für das zu Grunde liegende Finanzinstrument (z. B. Aktien, Indizes, Zinssätze, Währungen), den zu Grunde liegenden Rohstoff bzw. das zu Grunde liegende Edelmetall (z. B. Öl, Weizen, Zucker, Gold, Silber) unterscheiden. Darüber hinaus muss sich ein Wertpapiergläubiger, der ein auf den Futures-Preis eines bestimmten Basiswerts (z. B. ein Finanzinstrument, einen Rohstoff oder ein Edelmetall) bezogenes Wertpapier erwirbt, der Tatsache bewusst sein, dass der Futures-Preis und dementsprechend der Wert der Wertpapiere sich nicht immer in dieselbe Richtung oder im selben Tempo wie der Spot-Preis des jeweiligen Basiswerts bewegen. Daher kann der Wert der Wertpapiere erheblich fallen, selbst wenn der Spot-Preis des jeweiligen Basiswerts des Futures-Kontrakts stabil bleibt oder steigt. In solchen Fällen könnte Anlegern ein teilweiser oder vollständiger Verlust des investierten Kapitals entstehen.

### Contango und Backwardation

Um die Handelbarkeit von Futures-Kontrakten an einer Börse zu erreichen, wird ihre Laufzeit standardisiert (z. B. 3, 6, 9 Monate). Als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendete Futures-Kontrakte können daher ein von der Laufzeit der Wertpapiere abweichendes Laufzeitende haben. In diesem Fall wird die Emittentin abgelaufene Futures-Kontrakte, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, durch Futures-Kontrakte ersetzen, die einen späteren Fälligkeitstag haben, aber ansonsten dieselben Kontraktspezifikationen aufweisen wie die ursprünglich als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Futures-Kontrakte ("**Roll-over**"). Ein solcher Roll-over kann mehrmals vorgenommen werden.

Die Preise der länger- oder kürzerfristigen Futures-Kontrakte, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, können unterschiedlich sein, selbst wenn alle sonstigen Kontraktspezifikationen gleich sind. Wenn die Preise längerfristiger Futures-Kontrakte höher sind als die der im Rahmen eines Roll-over auszutauschenden kürzerfristigen (sogenanntes Contango), wird die Zahl der gehaltenen Futures-Kontrakte mit dem Roll-over reduziert. Umgekehrt wird die Zahl der gehaltenen Futures-Kontrakte mit dem Roll-over erhöht (ohne Berücksichtigung der Roll-over-Kosten), wenn die Preise für kurzfristige Futures-Kontrakte höher sind (sogenannte Backwardation). Darüber hinaus entstehen für den Roll-over selbst Kosten. Das könnte zu einer ungünstigeren Wertentwicklung der Wertpapiere insgesamt und damit zu geringeren Renditen für die Wertpapiergläubiger führen.

### Austausch oder Kündigung

Sollte es nicht möglich sein, einen auslaufenden Futures-Kontrakt, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird, gegen einen Futures-Kontrakt mit identischer Ausstattung (mit Ausnahme der Laufzeit) auszutauschen, können die Endgültigen Bedingungen den Austausch gegen einen anderen, möglicherweise weniger vorteilhaften, Futures-Kontrakt als Basiswert bzw. Korbbestandteil oder die Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin vorsehen. Daher kann der Wertpapiergläubiger nicht darauf vertrauen, dass er über die gesamte Laufzeit der Wertpapiere an der Entwicklung des ursprünglich als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendeten Futures-Kontrakts partizipiert. Zudem kann ein Austausch oder eine Kündigung der ursprünglichen Futures-Kontrakte, die als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet werden, den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken.

## **6.9 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit einem Zinssatz oder Referenzsatz als Basiswert bzw. Korbbestandteil**

Im Fall eines **Zinssatzes oder Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere unter Bezugnahme auf den Kurs des Zinssatzes bzw. des Referenzsatzes, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird, ermittelt. Folglich können sich Risiken, die mit einer Direktanlage in den Zinssatz bzw. Referenzsatz zusammenhängen, der als Basiswert bzw. Korbbestandteil verwendet wird, auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Zinssätze und Referenzsätze, die als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet werden, werden durch Angebot und Nachfrage auf den internationalen Geld- und Kapitalmärkten bestimmt, die wiederum durch wirtschaftliche Faktoren, Spekulationen und Interventionen durch Zentralbanken und Regierungen sowie andere politische Faktoren beeinflusst werden. Das Zinsniveau der Geld- und Kapitalmärkte ist oftmals äußerst volatil. **Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen.**

## **6.10 Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Währungswechselkurs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**

Im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt,

wird die Höhe des Auszahlungsbetrags, Kündigungsbetrags bzw. Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags für die Wertpapiere unter Bezugnahme auf den Währungswechselkurs ermittelt, der als Basiswert bzw. als Korbbestandteil verwendet wird. Folglich können sich Risiken, die mit einer Direktanlage in die zugrundeliegenden Währungen zusammenhängen, auch auf die Wertpapiere auswirken und den Wert der Wertpapiere und den Wert von aus den Wertpapieren an die Wertpapiergläubiger auszuzahlenden Beträgen senken. Dies gilt insbesondere dann, wenn es sich um eine Währung eines Schwellenlandes handelt. Potenzielle Anleger sollten daher mit Devisen als Anlageklasse vertraut sein. Weitere gesetzliche Einschränkungen des freien Umtauschs können sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere auswirken. Dies kann im ungünstigsten Fall zum Totalverlust der Investition der Wertpapiergläubiger in die Wertpapiere führen. Potenzielle Erwerber sollten daher die folgenden **Risiken, die speziell mit Währungswechselkursen als Basiswert bzw. Korbbestandteil verbunden sind**, beachten:

#### Spezifische Risiken im Zusammenhang mit Währungswechselkursen

Es ist zu beachten, dass Währungswechselkurse als Basiswert bzw. Korbbestandteil rund um die Uhr in den in Australien, Asien, Europa und Amerika geltenden Zeitzonen gehandelt werden. Potenzielle Erwerber der Wertpapiere sollten somit beachten, dass es jederzeit und auch außerhalb der lokalen Handelszeiten oder der Handelszeiten der Emittentin, der Berechnungsstelle bzw. des Managers zum Erreichen, Überschreiten bzw. Unterschreiten einer nach den Bedingungen der Wertpapiere maßgeblichen Grenze, Barriere oder Schwelle kommen kann.

## D. GENERAL INFORMATION ON THE BASE PROSPECTUS

### 1. Important Notice

The Base Prospectus should be read and construed in conjunction with any supplement thereto and with any other documents incorporated by reference into the Base Prospectus and must be interpreted accordingly.

No person has been authorised to give any information or to make any representation not contained in or not consistent with the Base Prospectus or any other document entered into in relation to the Base Prospectus or any information supplied by the Issuer or such other information as is in the public domain and, if given or made, such information or representation should not be relied upon as having been authorised by the Issuer or any Manager.

Neither the delivery of the Base Prospectus or any Final Terms nor the offering, sale or delivery of any Security shall, in any circumstances, create any implication that the information contained in the Base Prospectus is true subsequent to the date hereof or the date upon which the Base Prospectus has been most recently amended or supplemented or that there has been no adverse change, or any event reasonably likely to involve any adverse change, in the prospects or financial or trading position of the Issuer since the date thereof or, if later, the date upon which the Base Prospectus has been most recently amended or supplemented or that any other information supplied in connection with the Base Prospectus is correct at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same. The contents of the Base Prospectus will be updated in accordance with the provisions of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**").

The distribution of the Base Prospectus and any Final Terms, and any offering material relating to the Securities and the offering, sale and delivery of the Securities in certain jurisdictions may be restricted by law. Nobody may use the Base Prospectus or any Final Terms for the purpose of an offer or solicitation if in any jurisdiction such use would be unlawful. Persons into whose possession the Base Prospectus or any Final Terms comes are required by the Issuer and the Manager to inform themselves about and to observe any such restrictions. For a description of certain restrictions on offers, sales and deliveries of Securities and on the distribution of the Base Prospectus or any Final Terms and other offering material relating to the Securities, see "*Subscription and Sale*". In particular, Securities issued under the Base Prospectus will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and will include Securities in bearer form that are subject to U.S. tax law requirements. Therefore, subject to certain exceptions, Securities may not be offered, sold or delivered within the United States or to U.S. persons.

Neither the Base Prospectus nor any Final Terms constitute an offer or a solicitation of an offer to purchase any Securities and should not be considered as a recommendation by the Issuer or the Managers that any recipient of the Base Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Securities.

### 2. Responsibility Statement

UBS AG, having its registered offices at Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland as Issuer accepts responsibility for the content of the Base Prospectus and declares that the information contained in the Base Prospectus is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and makes no omission likely to affect its import.

The Issuer is liable for the Summary including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such Securities.

The Issuer will publish significant new factors, material mistakes or important new circumstances or material inaccuracies with regard to the information contained in the Base Prospectus. The publication will only be made in a supplement to this Base Prospectus in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation and, in the case of a listing of Securities at the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") or, as the case may be,

the BX Swiss Ltd (the "**BXS**"), as required by and in a manner stipulated in the relevant listing rules (the "**Swiss Listing Rules**") of either the SIX or the BXS.

### 3. Third Party Information

Where this Base Prospectus contains information obtained from third parties, the Issuer confirms that such information has been reproduced accurately, and that - as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information published by that third party - no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

### 4. Consent to use the Prospectus

In the context of any offer of Securities that is not made within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation (a "**Public Offer**"), the Issuer has requested the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") to provide a certificate of approval in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation (an "**EEA Passport**") in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain (collectively, the "**Host Member States**"). Even though the Issuer has elected to passport the Base Prospectus into the Host Member States, it does not mean that it will choose to make any Public Offer in the Host Member States. The Issuer reserves the right to request BaFin to provide an EEA Passport in relation to the passporting of the Base Prospectus to the competent authorities of further EEA member states. Investors should refer to the Final Terms for any issue of Securities to see whether the Issuer has elected to make a public offer of the Securities in either the Federal Republic of Germany or a Host Member State (each a "**Public Offer Jurisdiction**").

The Issuer accepts responsibility in the Public Offer Jurisdictions for which it has given consent referred to herein for the content of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in relation to any person (an "**Investor**") in a Public Offer Jurisdiction to whom an offer of any Securities is made by any financial intermediary to whom the Issuer has given its consent to use the Base Prospectus together with the relevant Final Terms (an "**Authorised Offeror**"), where the offer is made during the period for which that consent is given and is in compliance with all other conditions attached to the giving of the consent, all as mentioned in this Base Prospectus. However, neither the Issuer nor any Manager has any responsibility for any of the actions of any Authorised Offeror, including compliance by an Authorised Offeror with applicable conduct of business rules or other local regulatory requirements or other securities law requirements in relation to such offer.

The applicable Final Terms in respect of any Series of Securities will specify whether the Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer.

If so specified in the applicable Final Terms in respect of any Series of Securities, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a Public Offer of any relevant Securities by either

- (1) any financial intermediary which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) (*General Consent*) or
- (2) the financial intermediaries specified in the relevant Final Terms (*Individual Consent*),

in either case on the following basis:

- (a) the relevant Public Offer must occur during the Offer Period specified in the relevant Final Terms (the "**Offer Period**");
- (b) the relevant Public Offer may only be made in a Public Offer Jurisdiction specified in the relevant Final Terms;
- (c) the relevant Authorised Offeror must be authorised to make such offers in the relevant Public Offer Jurisdiction under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) and if any

Authorised Offeror ceases to be so authorised then the above consent of the Issuer shall thereupon terminate;

- (d) the relevant Authorised Offeror, if so specified in the relevant Final Terms, other than the Manager must satisfy the conditions (if any) specified in the relevant Final Terms; and
- (e) any Authorised Offeror which is not a Manager must comply with the restrictions set out in "Subscription and Sale" as if it were a Manager.

The Issuer reserves the right to withdraw its consent to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in relation to certain dealers and/or each financial intermediaries. The Issuer may give consent to additional financial intermediaries after the date of the relevant Final Terms and, if they do so, the Issuer will publish the above information in relation to them on the website [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) or a successor address thereto.

The consent referred to above relates to Public Offers occurring as long as the Base Prospectus is valid in accordance with Article 12 of the Prospectus Regulation.

**Any Authorised Offeror who wishes to use the Base Prospectus in connection with a Public Offer as set out in item (1) (*General Consent*) above is required, for the duration of the relevant Offer Period, to publish on its website that it is using the Base Prospectus for such Public Offer in accordance with the consent of the Issuer and the conditions attached thereto.**

To the extent specified in the relevant Final Terms, an offer may be made during the relevant Offer Period by the Issuer or any relevant Authorised Offeror in any relevant Member State and subject to any relevant conditions, in each case all as specified in the relevant Final Terms.

Neither the Issuer, nor any Manager has authorised the making of any Public Offer of any Securities by any person in any circumstances and such person is not permitted to use the Base Prospectus in connection with its offer of any Securities unless (1) the offer is made by an Authorised Offeror as described above or (2) the offer is otherwise made in circumstances falling within an exemption from the requirement to publish a prospectus under the Prospectus Regulation. Any such unauthorised offers are not made by or on behalf of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror and none of the Issuer, any Manager or any Authorised Offeror has any responsibility or liability for the actions of any person making such offers.

**An Investor intending to acquire or acquiring any Securities from an Authorised Offeror will do so, and offers and sales of the Securities to an Investor by an Authorised Offeror will be made, in accordance with any terms and other arrangements in place between such Authorised Offeror and such Investor including as to price, allocation, settlement arrangements and any expenses or taxes to be charged to the Investor (the "Terms and Conditions of the Public Offer"). The Issuer will not be a party to any such arrangements with Investors (other than the Managers) in connection with the offer or sale of the Securities and, accordingly, the Base Prospectus and any Final Terms will not contain such information. The Terms and Conditions of the Public Offer shall be provided to Investors by that Authorised Offeror at the relevant time. None of the Issuer, any of the Managers or other Authorised Offerors has any responsibility or liability for such information.**

## E. GENERAL INFORMATION ON THE SECURITIES

### 1. Types of Securities

The following Securities are described in the Base Prospectus:

- principal protected securities which (i) either provide for interest payments and a repayment at maturity of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security or (ii) provide for derivative and structured payment components, but are at maturity subject to a (re-)payment of at least 100 per cent. of their specified denomination or their nominal amount per Security (the "**Capital Protected Securities**"), and
- derivative securities, including securities without a denomination which provide for derivative and structured payment component and which are only partly (the "**Partly Capital Protected Securities**") or not capital protected (the "**Not Capital Protected Securities**").

The Securities allow investors to participate disproportionately (with leverage) in the positive or negative performance of a share (including a certificate representing shares), an index, a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, an exchange traded fund unit, a not exchange traded fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels (the "**Underlying**")), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets (the "**Basket**", and each asset comprised in such Basket, a "**Basket Component**"), in each case, as specified in the relevant Final Terms.

Securities may be issued in series (each a "**Series**") and Securities of each Series will all be subject to identical terms (except, inter alia, for Issue Price, Issue Date, Issue Size and interest commencement date, which may or may not be identical) whether as to currency, denomination, interest or maturity or otherwise.

### 2. Law governing the Securities

The Securities issued by the Issuer are, as specified in the relevant Final Terms and save for the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System as described below, governed by German law ("**German law governed Securities**"), by English law ("**English law governed Securities**") or by Swiss law ("**Swiss law governed Securities**").

In case of Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities and French Securities, the legal effects of the registration of the Securities with the relevant Clearing System will be governed by the laws of the Kingdom of Sweden, the Republic of Finland, the Kingdom of Norway, the Kingdom of Denmark, Italy or, as specified in the relevant Final Terms, France.

### 3. Status of the Securities

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking *pari passu* among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

### 4. Form of the Securities

The Securities may, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, be issued as bearer securities, electronic securities or in dematerialised book-entry form:

#### ***German law governed Securities***

German law governed Securities are issued in bearer form either (a) represented by a Global Security (as defined below) or, as specified in the relevant Final Terms, (b) as Electronic Securities (as defined below), as specified in the relevant Final Terms:

*German law governed Securities represented by a Global Security*

German law governed Securities other than Electronic Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more permanent global bearer security/ies (each a "**Global Security**") or, as specified in the relevant Final Terms, by a temporary global bearer security (each a "**Temporary Global Security**") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "**Permanent Global Security**", and together with the Temporary Global Security, a "**Global Security**"). No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream Banking AG ("**Clearstream, Germany**"), Clearstream Banking S.A. ("**Clearstream, Luxembourg**"), and/or Euroclear Bank S.A./ N.V. ("**Euroclear**"), as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depository for such Clearing System. The depository on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depository.

The Issuer shall be entitled to replace the Securities represented by a Global Security without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (3) eWpG by electronic securities of the same content and collectively registered in a Central Register within the meaning of § 4 (2) eWpG. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Conditions of the Securities which provide for securitisation by way of a Global Security or require securitisation by way of a Global Security to the changed form of securitisation.

*German law governed Securities issued as Electronic Securities:*

German law governed Securities issued as electronic securities ("**Electronic Securities**") within the meaning of the German Act on Electronic Securities ("**eWpG**") are collectively registered in the Relevant Register maintained by the Registrar. Electronic Securities constitute, as specified in the relevant Final Terms, either central register securities within the meaning of § 4 (2) eWpG (*Zentralregisterwertpapiere*, "**Central Register Securities**") or crypto securities within the meaning of § 4(3) eWpG (*Kryptowertpapiere*, "**Crypto Securities**"). Prior to the registration in the Relevant Register, the Issuer has to record the relevant Conditions of the Securities with the Registrar in accordance with § 5 eWpG.

The Securities are entered into in the Relevant Register maintained by the Registrar in collective registration (*Sammeleintragung*) in the name of the Clearing System in its function as either central securities depository within the meaning of § 4 (5) eWpG or, as the case may be, and, as specified in the relevant Final Terms, as custodian within the meaning of § 4 (6) eWpG as bearer (the "**Bearer**"), within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) no. 1 eWpG. In accordance with § 9 (2) eWpG, the Bearer administers the Electronic Securities on a fiduciary basis for the respective entitled Securityholders without being a beneficiary itself. The Securities remain entered in the Relevant Register until all obligations of the Issuer under the Securities have been fulfilled or until they are deleted from the Relevant Register for any other reason, e.g. in the case of a replacement of the Electronic Securities by securities represented by a Global Security. The Securityholder is not entitled to request individual registration in the Relevant Register.

The Issuer shall be entitled to replace the Securities issued as Electronic Securities without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (2) eWpG by securities of the same content represented by a Global Security. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in the Conditions of the Securities which provide for electronic securitisation or require electronic securitisation to the changed form of securitisation.

*English law governed Securities represented by a Global Security*

English law governed Securities issued in bearer form will be represented on issue by either one or more Global Security/ies or, as specified in the relevant Final Terms, by a Temporary Global Security exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a Permanent Global Security. No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.

Global Securities are deposited with Clearstream, Germany, Clearstream, Luxembourg and/or Euroclear, as specified as Clearing System in the relevant Final Terms, or a depository for such Clearing System, as specified in the relevant Final Terms. The depository on behalf of Euroclear and Clearstream Luxembourg, shall be a common depository.

**Swiss law governed Securities issued as Intermediated Securities**

Swiss law governed Securities issued as Intermediated Securities are created based on (a) permanent global bearer securities (*Globalurkunden*, "Swiss Global Securities") pursuant to article 973b of the Swiss Code of Obligations ("CO"), (b) simple uncertificated securities (*Einfache Wertrechte*; "Uncertificated Securities") pursuant to article 973c CO or (c) ledger-based securities (*Registerwertrechte*; "Ledger-Based Securities" pursuant to articles 973d et seqq. CO, as specified in the relevant Final Terms.

Swiss Global Securities are deposited with and Uncertificated Securities are registered in the main register of, and Ledger-Based Securities are transferred to, a Swiss depository (*Verwahrungsstelle*; "FISA Depository") according to the Swiss Federal Act on Intermediated Securities ("FISA"). Upon (a) the depositing of the Swiss Global Securities with the relevant FISA Depository, entering the Uncertificated Securities into the main register of a FISA Depository or transferring the Ledger-Based Securities to a FISA Depository and (b) booking the Securities into a securities account at a FISA Depository the Swiss Global Securities, the Uncertificated Securities and the Ledger-Based Securities will constitute intermediated securities within the meaning of the FISA (*Bucheffekten*; "Intermediated Securities"). The Issuer will normally choose SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland as FISA Depository, but reserves the right to choose any other FISA Depository, including UBS AG.

The records of the FISA Depository will determine the number of Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities held through each participant of the FISA Depository. In respect of Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities held in the form of Intermediated Securities, the holders of such Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities will be the persons holding such Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities in a securities account (*Effektenkonto*) that is in their name, or, in the case of intermediaries (*Verwahrungsstellen*), the intermediaries holding such Swiss Global Securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities for their own account in a securities account that is in their name (and the terms "Securityholder" and "holder of Securities" and related expressions shall be construed accordingly). Intermediated Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the FISA and the relevant agreements with the respective FISA Depository (in particular, neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer).

The holders of Securities issued as Intermediated Securities shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities into physical securities or *vice-versa* and/or (b) conversion of Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities or *vice-versa* and/or (c) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert Swiss Global Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities (each constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* or Uncertificated Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Ledger-Based Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

**Swiss law governed Securities issued as Uncertificated Securities**

Swiss law governed Securities issued as Uncertificated Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) are issued pursuant to article 973c CO.

If the Securities are issued in the form of Uncertificated Securities, the Issuer will be the person maintaining the register of uncertificated securities (*Wertrechtbuch*) with respect to a specific issuance of Securities. Securities in the form of Uncertificated Securities are transferred by way of a written declaration of assignment (*schriftliche Abtretungserklärung*).

The holders of Securities issued as Uncertificated Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities and/or (c) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities, the Issuer may convert the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

**Swiss law governed Securities issued as Ledger-Based Securities**

Swiss law governed Securities issued as Ledger-Based Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) are issued pursuant to articles 973d et seqq. CO.

Ledger-Based Securities are rights which, in accordance with a registration agreement between the parties according to article 973d para. 1 CO (*Registrierungsvereinbarung*; the "**Registration Agreement**") are registered in a securities ledger (*Wertrechtregister*; the "**Securities Ledger**") and may be exercised and transferred to others only via this Securities Ledger. The Securities Ledger must meet the requirements pursuant to article 973d para. 2 CO. The Issuer must ensure that the Securities Ledger is organized in accordance with its intended purpose, particularly that it operates in accordance with the Registration Agreement at all times. The Securities Ledger will determine the number of Ledger-Based Securities held by any person. The Issuer is entitled and obliged to render performance only to the holder of the respective Ledger-Based Security as indicated in the Securities Ledger and subject to appropriate modification of the Securities Ledger. Ledger-Based Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Registration Agreement.

The holders of Securities issued as Ledger-Based Securities (not constituting the basis of Intermediated Securities) shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Ledger-Based Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities and/or (c) delivery of physical securities. Unless otherwise provided in the Conditions of the Securities and/or the Registration Agreement, the Issuer may convert the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the holders of the respective Securities.

***Securities cleared through Euroclear Sweden AB***

Securities cleared through Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") as the relevant Clearing System (also the "**Swedish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Sweden AB in accordance with the *Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument)*. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Swedish Securities.

Swedish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Swedish Securities with Euroclear Sweden.

***Securities cleared through Euroclear Finland Ltd***

Securities cleared through Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") as the relevant Clearing System (also the "**Finnish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Euroclear Finland Ltd in accordance with the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (348/2017) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991) (*laki arvo-osuustileistä*). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Finnish Securities.

Finnish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of the Finnish Securities with the Euroclear Finland.

***Securities registered with VPS ASA***

Securities registered with Verdipapirsentralen ASA ("**VPS**") as the relevant Clearing System (also the "**Norwegian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered with VPS in accordance with the Norwegian Securities Register Act (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*). No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of Norwegian Securities.

Norwegian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Norwegian Securities with VPS.

***Securities cleared through VP Securities A/S***

Securities cleared through VP Securities A/S ("**VP**") as the relevant Clearing System (also the "**Danish Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at VP in accordance with the Danish Capital Markets Act (*Lov om kapitalmarkeder*), as amended and supplemented from time to time, and the Executive Order on Book Entry of Dematerialised Securities in a Central Securities Depository (*Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)*), as amended from

time to time, issued pursuant thereto. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Danish Securities.

Danish Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Danish Securities with VP.

***Securities cleared through Monte Titoli S.p.A.***

Securities cleared through Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") as the relevant Clearing System (also the "**Italian Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at Monte Titoli in accordance with the Legislative Decree No 213, dated 24 June 1998, the Legislative Decree No. 58, dated 24 February 1998 and the Rules governing central depositories, settlement services, guarantee systems and related management companies, issued by Bank of Italy and the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**Consob**") on 22 February 2008.

Italian Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of Italian Securities with Monte Titoli.

***Securities cleared through Euroclear France S.A.***

Securities cleared through Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") as the relevant Clearing System (also the "**French Securities**") are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form (*inscriptions en compte*), and registered at Euroclear France in accordance with the French Monetary and Financial Code (*Code monétaire et financier*).

French Securities are, as specified in the relevant Final Terms, governed by either German or English law, except for the legal effects of the registration of French Securities with Euroclear France.

## 5. Clearing and Settlement of the Securities

*The information set out below is subject to changes in or reinterpretation of the rules, regulations and procedures of SIX SIS AG, UBS AG, Clearstream Banking AG, Clearstream Banking S.A., Euroclear Bank S.A./ N.V., Euroclear Sweden AB, Euroclear Finland Ltd, VPS ASA, VP Securities A/S, Monte Titoli S.p.A., and Euroclear France S.A., as specified as "Clearing System" in the applicable Product Terms in the relevant Final Terms from time to time. Investors wishing to use the facilities of any Clearing System must check the rules, regulations and procedures of the relevant Clearing System which are in effect at the relevant time.*

### General

If formal clearing applies with respect to the Securities, such clearing will typically take place through SIS, UBS AG, Clearstream, Germany, Clearstream, Luxembourg, and/or Euroclear, or, in the case of Swedish Securities, Euroclear Sweden or, in the case of Finnish Securities, Euroclear Finland, or, in the case of Norwegian Securities, registered with VPS, or, in the case of Danish Securities, VP, or, in the case of Italian Securities, Monte Titoli, or, in the case of French Securities, Euroclear France, each as defined below.

The Common Code, the International Securities Identification Number (ISIN) and/or identification number for any clearing system will be specified in the relevant Final Terms.

In case of Ledger-Based Securities, the settlement of the Securities is subject to the specifics of the technical implementation of the Ledger-Based Securities and the Securities Ledger. However, no formal clearing and settlement is expected to take place for Ledger-Based Securities.

### SIX SIS AG

SIX SIS AG ("**SIS**") is a wholly owned subsidiary of SIX Group Ltd. and is a bank supervised by the Swiss Financial Market Supervisory Authority.

SIS acts as the central securities depository and settlement institution for the following Swiss securities: equities, government and private sector bonds, money market instruments, exchange traded funds, conventional investment funds, structured products, warrants and other derivatives. Apart from providing custody and settlement for Swiss securities, SIS acts as global custodian and offers its participants access to custody and settlement in foreign financial markets. SIS offers direct links to other international central securities depositories and central securities depositories including Clearstream, Germany, Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

The address of SIS is SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland.

### **UBS AG**

UBS AG may in relation to Intermediated Securities act as FISA Depository. In such case, the relevant Securities can only be held in a securities account with UBS AG.

The address of UBS AG is Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland.

### **Clearstream Banking AG**

Clearstream Banking AG ("**Clearstream, Germany**"), is a wholly owned subsidiary of Clearstream International S.A., Luxembourg and is established and incorporated in Germany as a stock corporation. Clearstream, Germany is a licensed central securities depository in accordance with the provisions of the Securities Deposit Act (*Depotgesetz*) and is supervised by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"*).

Clearstream, Germany, holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Germany provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Indirect access to Clearstream, Germany, is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Germany.

The address of Clearstream, Germany, is Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany.

### **Clearstream Banking S.A., Luxembourg**

Clearstream Banking, société anonyme ("**Clearstream, Luxembourg**"), located at 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg was incorporated in 1970 as a limited company under Luxembourg law. It is registered as a bank in Luxembourg, and as such is subject to regulation by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* – the "**CSSF**", which supervises Luxembourg banks.

Clearstream, Luxembourg, holds securities for its customers and facilitates the clearance and settlement of securities transactions by book entry transfers between their accounts. Clearstream, Luxembourg provides various services, including safekeeping, administration, clearance and settlement of internationally traded securities and securities lending and borrowing. Clearstream, Luxembourg also deals with domestic securities markets in several countries through established depository and custodial relationships. Over 300,000 domestic and internationally traded bonds, equities and investment funds are currently deposited with Clearstream. Currently, Clearstream, Luxembourg has approximately 2,500 customers in over 110 countries. Indirect access to Clearstream, Luxembourg is available to other institutions which clear through or maintain a custodial relationship with an account holder of Clearstream, Luxembourg.

The address of Clearstream, Luxembourg is Clearstream Banking, 42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg.

### **Euroclear Bank S.A./ N.V., Brussels**

The Euroclear System was created in 1968 to hold securities for participants in Euroclear ("**Euroclear Participants**") and to effect transactions between Euroclear Participants through simultaneous book entry delivery against payment, thereby eliminating the need for physical movement of certificates and any risk from lack of simultaneous transfer of securities and cash. Euroclear Participants include banks (including central banks), securities brokers and dealers and other professional financial intermediaries. Indirect access to Euroclear is also available to other firms that clear through or maintain a custodial relationship with a Euroclear Participant, either directly or indirectly.

The Euroclear group reshaped its corporate structure in 2000 and 2001, transforming the Belgian company Euroclear Clearance System (*Société Coopérative*) into Euroclear Bank SA/NV, which now operates the Euroclear System. In 2005, a new Belgian holding company, Euroclear SA/NV ("**Euroclear**") was created as the owner of all the shared technology and services supplied to each of the Euroclear CSDs and the ICSD. Euroclear SA/NV is owned by Euroclear plc, a company organised under the laws of England and Wales, which is owned by market participants using Euroclear services as members.

As an ICSD, Euroclear provides settlement and related securities services for cross-border transactions involving domestic and international bonds, equities, derivatives and investment funds, and offers clients a single access point to post-trade services in over 40 markets.

Distributions with respect to interests in Bearer Global Securities held through Euroclear will be credited to the Euroclear cash accounts of Euroclear Participants to the extent received by Euroclear's depository, in accordance with the Euroclear terms and conditions. Euroclear will take any other action permitted to be taken by a holder of any such Bearer Global Securities on behalf of a Euroclear Participant only in accordance with the Euroclear terms and conditions.

The address of Euroclear is Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels.

#### **Euroclear Sweden AB**

Euroclear Sweden AB ("**Euroclear Sweden**") is a Swedish private company which operates under the supervision of the Swedish Financial Supervisory Authority and is authorised as a central securities depository and clearinghouse.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of the Securities in Euroclear Sweden (also the "**Swedish Securities**") will take place two Stockholm business days after the date of the relevant transaction. Swedish Securities may be transferred between accountholders at Euroclear Sweden in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Sweden. A transfer of Swedish Securities which are held in Euroclear Sweden through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Sweden.

The address of Euroclear Sweden is Swedish Central Securities Depository, Euroclear Sweden AB, P.O. Box 191, SE-101 23, Sweden.

#### **Euroclear Finland Ltd.**

Euroclear Finland Ltd ("**Euroclear Finland**") is a Finnish private company which operates under the supervision of the Finnish Financial Supervisory Authority and is authorised as a central securities depository and clearinghouse.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of the Securities in Euroclear Finland (also the "**Finnish Securities**") will take place two Helsinki business days after the date of the relevant transaction. Finnish Securities may be transferred between accountholders at Euroclear Finland in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear Finland. A transfer of Finnish Securities which are held in Euroclear Finland through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear Finland.

The address of Euroclear Finland is Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00101 Helsinki, Finland.

#### **Verdipapirsentralen ASA**

Verdipapirsentralen ASA ("**VPS**") is a Norwegian public limited company authorised to register rights to financial instruments subject to the legal effects laid down in the Norwegian Securities Register Act. VPS maintains the shareholder register and records trades in the Norwegian securities market, and provides services relating to stock issues, distribution of dividends and other corporate actions for companies registered in VPS.

Settlement of sale and purchase transactions effected by or through members of the Norwegian Securities Settlement System (which is operated by VPS and the Central Bank of Norway) in respect of Securities in the VPS (also the "**Norwegian Securities**") will take place two Oslo business days after the date of the relevant transaction. Norwegian Securities may be transferred between accountholders at the VPS in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of the VPS. A transfer of Norwegian Securities which are held in the VPS through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg is only possible by using an account operator linked to the VPS.

The address of VPS is Norwegian Central Securities Depository, Verdipapirsentralen ASA, P.O. Box 1174 Sentrum, 0107 Oslo, Norway.

**VP Securities A/S**

VP Securities A/S ("VP") is a Danish limited liability company licensed as a central securities depository (CSD) pursuant to Regulation (EU) No. 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014, as amended and supplemented from time to time, and subject to the supervision of the Danish Financial Supervisory Authority. VP is the central organisation for registering, clearing and settlement of securities in Denmark.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in the VP (also the "**Danish Securities**") will take place in accordance with market practice at the time of the transaction. Transfers of interests in Danish Securities will take place in accordance with the VP Rules. Secondary market clearance and settlement through Euroclear is possible through depository links established between the VP and Euroclear. Transfers of Danish Securities held in the VP through Clearstream, Germany or Clearstream, Luxembourg are only possible by using an account holding institute linked to the VP.

The address of VP is VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Denmark.

**Monte Titoli S.p.A.**

Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") is an Italian company limited by shares which operates under the supervision of the Italian securities regulator (*Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* - "**Consob**"). Monte Titoli clears and settles trades in the Italian securities market, and provides additional services relating to corporate actions for companies registered in Monte Titoli.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Monte Titoli (also the "**Italian Securities**") will take place three Milan business days after the date of the relevant transaction. Italian Securities may be transferred between accountholders at Monte Titoli in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Monte Titoli. A transfer of Italian Securities which are held in Monte Titoli through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Monte Titoli.

The address of Monte Titoli is Monte Titoli S.p.A. Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milan, Italy.

**Euroclear France S.A.**

Euroclear France S.A. ("**Euroclear France**") is a limited company (*société anonyme*) which was established under French law in 1949 as Sicovam S.A. and is supervised by the French *Autorité des Marchés Financiers*, which also regulates its settlement systems. The *Banque de France* oversees its payment instruments and payment and securities settlement systems. Euroclear France is the CSD of France and provides additional services for funds processing, from order routing to settlement.

Settlement of sale and purchase transactions in respect of Securities in Euroclear France (also the "**French Securities**") will take place three Paris business days after the date of the relevant transaction. French Securities may be transferred between accountholders at Euroclear France in accordance with the procedures and regulations, for the time being, of Euroclear France. A transfer of French Securities which are held in Euroclear France through Clearstream, Germany, Euroclear or Clearstream, Luxembourg, is only possible by using an account operator linked to Euroclear France.

The address of Euroclear France is Euroclear France S.A., 66 rue de la Victoire, 75009 Paris – France.

*Further or alternative clearing systems may be specified as "Clearing System" in the applicable Product Terms in the relevant Final Terms from time to time.*

**6. Further Information relating to the Securities**

The details regarding a specific issue of Securities, in particular the relevant issue date, calculations regarding the redemption amount, the redemption currency, minimum trading size, securities identification codes with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus as well as any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities will be set out in the applicable Final Terms.

Unless required in the case of a listing of Securities at either the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") or the BX Swiss Ltd (the "**BXS**"), as required by and in a manner stipulated in the relevant listing rules (the "**Swiss Listing Rules**") of the SIX or the BXS, the Issuer does not intend to provide any post-issuance information.

As the Securities do not provide for payment of a fixed amount of interest, a yield cannot be determined.

## **7. Listing or Trading of the Securities**

Application may be made for admission of the Securities to trading on one or more stock exchanges or multilateral trading facilities or markets, including but not limited to the Frankfurt Stock Exchange, the Italian Stock Exchange, the SIX and the BXS. Securities which are neither admitted to trading nor listed on any market may also be issued.

The applicable Final Terms will state whether or not the relevant Securities have already been or, as the case may be, are to be admitted to trading and/or listed and, if so, on which stock exchange(s) and/or multilateral trading facility(ies) and/or markets. In addition, and where applicable, the applicable Final Terms may also state the First Exchange Trading Day, the Last Exchange Trading Day and the Last Exchange Trading Time, as the case may be, as well as the estimated total expenses related to the admission of the Securities to trading. In case of a listing of the Securities at the SIX or, as the case may be, the BXS, the applicable Final Terms may also state the relevant SIX or BXS Symbol. Where applicable, the applicable Final Terms will also state all the regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, securities of the same class of the Securities to be offered or admitted to trading are already admitted to trading.

## **8. Issue Price; Offering of the Securities**

### **Issue Price of the Securities**

The relevant issue price at which the Securities will first be offered for purchase ("**Issue Price**") with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be specified in the applicable Final Terms. In case the Issue Price per Security is not yet determined at the time of the issuance of the Securities or cannot be specified in the Final Terms for any other reason, the issue price per Security will be determined by the Issuer based on relevant product parameters and prevailing market conditions (in particular the price of the Underlying, the implied volatility, interest rates, dividend expectations and lending fees).

### **Costs and expenses charged to the subscriber or purchaser of the Securities**

The Issue Price includes product specific costs. In addition, an offering premium may be added to the Issue Price. These costs and the offering premium, if any, will be specified in the applicable Final Terms.

The Issuer may grant sales and recurring commissions to distributors related to the amount/number of placed or sold Securities. Sales commissions are paid out of the issue proceeds as a one-off payment; alternatively the Issuer may grant an agio on the issue price (excl. the offering premium) to the distributor. Recurring commissions are paid regularly depending on the respective securities volume. If UBS acts as Issuer and distributor the relevant commissions are internally booked in favour of the distributing organisational unit. The applicable Final Terms will state the commissions paid by the Issuer, if any.

Information on costs and expenses associated with the purchase of the Securities which are charged to the subscriber or the purchaser of the Securities by a third party, e.g. by its depositary bank or a stock exchange, shall be requested from such third party.

### **Additional information on the offer of the Securities**

Further details of the offer and sale of the Securities, in particular the relevant initial payment date, the aggregate amount of the issue, the relevant issue size or aggregate nominal amount, as the case may be, the relevant subscription period, if any, the relevant minimum investment amount, if any, information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public, if required, the relevant name and address of the co-ordinator(s) of the offer, and the relevant conditions, if any, to which the offer of the Securities is subject, with regard to each issue of Securities under the Base Prospectus will be specified in the applicable Final Terms.

Unless otherwise specified in the applicable Final Terms, the Securities will be offered to the category of qualified investors as defined in the Prospectus Regulation as well as non-qualified investors.

In case that the Securities are offered without a subscription period, as specified in the applicable Final Terms, any Securities purchased are booked to the securities account at the depositary bank of the purchaser; there is no plan of allotment and a process for notifying subscribers of the amount allotted is not necessary. In case of a subscription period, as specified in the applicable Final Terms, subscribers will be notified about the amount allotted by booking of the allocated Securities to their securities account at their depositary bank. There will be no separate notification in addition to the booking. That means, subscribers will not be expressly informed about the allocation. Dealing in the Securities may begin prior to the notification of the allocation.

#### **No participation in collective investment scheme for Swiss law purposes**

An investment in the Securities does not constitute a participation in a collective investment scheme for Swiss law purposes. Therefore, the Securities are not supervised or approved by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA ("**FINMA**") and investors may not benefit from the specific investor protection provided under the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes.

#### **Withdrawal rights pursuant to Italian Financial Services Act**

The applicable Final Terms may, if necessary, also state whether investors in the Securities benefit from any withdrawal rights in case of a door-to-door selling pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act.

### **9. Rating of the Securities**

Securities to be issued under the Base Prospectus may be rated or unrated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. The applicable Final Terms will state whether the Securities are rated or not and, if rated, specify the rating.

### **10. Maturity of the Securities**

The Securities expire – provided that the Securities are not terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities – on the Maturity Date or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms on the Expiration Date.

### **11. Termination Rights of the Issuer and the Securityholders**

The following termination rights are, in accordance with the Conditions of the Securities, attached to the Securities:

#### **Termination and Early Redemption at the option of the Issuer**

The Issuer is in accordance with the Conditions of the Securities, under certain circumstances, e.g. in case that (i) the determination and/or publication of the price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of a Basket Component is discontinued permanently or (ii) that due to the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) at the reasonable discretion of the Issuer the holding, acquisition or sale of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of a Basket Component is or becomes wholly or partially illegal, entitled to terminate and redeem the Securities in total prior to the Maturity Date. In such case, each Securityholder is entitled to demand the payment of a redemption amount in relation to this early redemption. However, the Securityholder is not entitled to request any further payments on the Securities after the relevant termination date.

#### **Termination Right of the Securityholders**

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be not applicable, Securityholders do not have a termination right and the Securities may, hence, not be terminated by the Securityholders during their term.

Otherwise, any Securityholder may, if any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, by written notice to the Issuer declare such Security to be forthwith due and payable, whereupon the Securityholder Termination Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms together with

accrued interest to the date of payment, if any, shall become immediately due and payable against transfer of the relevant Securities to the Principal Paying Agent in accordance with the Conditions of the Securities, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or
- (b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or
- (c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or
- (d) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

#### **No General Early Redemption Right (*kein ordentliches Kündigungsrecht*)**

Neither the Issuer nor the Securityholders have a general early redemption right in relation to the Securities prior to the Maturity Date.

## **12. Dependency on the Underlying in general**

The following features describe the dependency of the value of the Securities from the Underlying:

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Participation Factor**", "**Leverage Factor**", "**Multiplication Factor**" or, as the case may be, "**Multiplier**" is specified to be applicable,

potential investors should be aware that the application of the Participation Factor, Leverage Factor, Multiplication Factor or of the Multiplier, as specified to be applicable in the Final Terms, as well as of any other proportion factor within the determination of the Security Right results in the Securities being in economic terms similar to a direct investment in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Components, but being nonetheless not fully comparable with such a direct investment, in particular because the Securityholders do, if so specified in the relevant Final Terms, not participate in the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, Basket Components by a 1:1 ratio, but by the proportion of the Participation Factor, the Leverage Factor, Multiplication Factor or of the Multiplier.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Reverse Structure**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Securities provide for a so-called reverse structure and that, hence, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would decrease in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components increases. Conversely, the Securities (irrespective of the other features attached to the Securities or of any other factors, which may be relevant for the value of the Securities) would increase in value if the price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components decreases. Therefore, potential investors in the Securities bear the risk that the price of the Underlying or, as the case may be, Basket Components increases (which constitutes an unfavourable development of the price of the Underlying).

Conversely, potential investors in the Securities should also be aware that the Redemption Amount payable to the Securityholders is limited by the Reverse Level and, if specified in the applicable Product Terms, the Cap Level. Accordingly, Securityholders should be aware that they would benefit

from a decrease in price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components only up to the difference between the Reverse Level and the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components or, as the case may be, only up to the difference between the Reverse Level and the Cap Level, as specified in the applicable Product Terms. The potential profit of the Securities is, therefore, limited by the Reverse Level or, as the case may be, by the Reverse Level and the Cap Level, as specified in the applicable Product Terms.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, under the Securities is limited to the Maximum Amount as determined in the Conditions of the Securities. In contrast to a direct investment in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Components the potential profit of the Securities is, therefore, limited to the Maximum Amount.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Currency Conversion**" is specified to be applicable,

potential investors should be aware that the Securityholder's right vested in the Securities as well as the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components are determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency. Accordingly, any value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency needs to be converted into the Redemption Currency by using a currency exchange rate prevailing at the time of such conversion. However, currency exchange rates are at times subject to considerable fluctuations and can change significantly over time. Any unfavourable developments in the value of the currency in which the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components against the Redemption Currency may therefore reduce the value of the Securities and may even result in total loss of invested capital even in case of a favourable performance of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Quanto**" is specified to be applicable,

potential investors should be aware that the Securityholder's right vested in the Securities as well as the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components are determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency. Accordingly, any value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components determined on the basis of a currency other than the Redemption Currency needs to be converted into the Redemption Currency by using a currency exchange rate fixed at the time of issuance of the Securities (so-called "quanto"-feature). However, currency exchange rates are at times subject to considerable fluctuations and can change significantly over time. Any Potential investors should be aware that there may be favourable developments in the value of the currency in which the value of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components against the Redemption Currency. Therefore, the "quanto"-feature of the Securities may preclude the investors from participating in such favourable developments (i.e., because the fixed currency exchange rate used for the purposes of valuing the Underlying or, as the case may be, the Basket Component in the Redemption Currency is less favourable than the currency exchange rate prevailing in the market at such time) and, therefore, reduce the value of the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Time-lagged Valuation**" is specified to be applicable,

potential investors should note in case of an exercise of the Securities either by the Issuer on an Issuer Exercise Date in accordance with the exercise procedure described in the Conditions of the Securities, the Valuation Date or the Final Valuation Date relevant for determining the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components by reference to which the Redemption Amount is calculated may, in accordance with the Conditions of the Securities, be a day following a

significant period after the relevant Issuer Exercise Date, as specified to be applicable in the Product Terms. In such circumstances, Securityholders are exposed to any adverse fluctuations in the Price of the Underlying or, as the case may be, of the Basket Components between the Issuer Exercise Date and the Valuation Date or the Final Valuation Date, as specified in the Final Terms, without being able to bring forward the Valuation Date or, as the case may be, the Final Valuation Date and generally without being able to dispose of the Securities.

In the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Relevant Underlying**" is specified to be applicable,

potential investors should consider that the calculation of the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number, if any, solely refers to the performance of the Relevant Underlying and, thereby, to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.

Potential investors should, consequently, be aware that compared to Securities, which refer to only one underlying, the Securities show a higher exposure to loss. This risk may not be reduced by a positive or, as the case may be, negative performance of the remaining Underlyings, because the remaining Underlyings are not taken into account when calculating the level of the Redemption Amount or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, the value of the Physical Underlying to be delivered in an appropriate number.

### 13. Functioning of the Securities

The following description of the Securities includes a description of the entitlement and further features of the Securities, as provided for in the Conditions of the Securities, and terms and expressions defined in other parts of the Base Prospectus and not otherwise defined in this "General information on the Securities" shall have the same meanings in this part of the Base Prospectus.

For the purposes the following, it should be noted that any reference to "Underlying" shall not only refer to single assets (e.g. a share, an index, a non-equity security or a fund unit), but also to baskets or portfolios of assets. In the context of baskets and portfolios, and as specified in the applicable Product Terms, reference may be made to the Relevant Underlying only, i.e. to the Underlying, showing a certain pre-determined performance, e.g. the worst performance during an observation period.

In the case of fixed rate Securities, the Final Terms will specify the yield and include a description of the method for calculating the yield.

All payments relating to the Securities are made in the Redemption Currency specified in the relevant Final Terms.

#### Common Feature of the Securities / Kick In Event:

The determination of how the Securities, as specified in the relevant Final Terms, are settled, *i.e.* by way of payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency and/or delivery of the Physical Underlying in the relevant number as well as how the Redemption Amount is calculated in accordance with the Conditions of these Securities, in particular, depends on whether or not a so-called Kick In Event, as specified in the relevant Final Terms, has occurred:

#### *Occurrence of a Kick In Event in case of a record day related observation:*

A Kick In Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Kick In Level**.

In contrast thereto and in relation to Express Reverse Securities, Express Reverse (Multi) Securities, Bonus (Reverse) Securities, Bonus (Reverse) (Multi) Securities, Bonus Capped (Reverse) Securities and Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities, a Kick In Event, as further specified in the relevant Product Terms,

occurs in case of a record day related observation e.g. if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Kick In Level**.

***Occurrence of a Kick In Event in case of a period related observation:***

In case of a period related observation, a Kick In Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price of the Underlying on any of the Kick In Observation Dates, during the Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Kick In Level**.

In contrast thereto and in relation to Express Reverse Securities, Express Reverse (Multi) Securities, Bonus (Reverse) Securities, Bonus (Reverse) (Multi) Securities, Bonus Capped (Reverse) Securities and Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities, a Kick In Event, as further specified in the relevant Final Terms, occurs in case of a period related observation e.g. if the Price of the Underlying on any of the Kick In Observation Dates, during the Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Kick In Level**.

**Common Feature of Express Securities, Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities and Twin Win (autocallable) Securities / Early Redemption Event:**

Any Express Securities, Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities and Twin Win (autocallable) Securities described in this Base Prospectus share the product feature "**Express Structure**", which means that the Securities may in case of the occurrence of an Early Redemption Event and in accordance with the Conditions of the Securities expire prior to the Maturity Date without any notice or declaration by the Issuer or the Securityholder being required.

***Occurrence of an Early Redemption Event in case of a record day related observation:***

An Early Redemption Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components on the Early Redemption Observation Date or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Early Redemption Level**.

In contrast thereto and in relation to Express Reverse Securities and Express Reverse (Multi) Securities, an Early Redemption Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components on the Early Redemption Observation Date or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Early Redemption Level**.

***Occurrence of an Early Redemption Event in case of a period related observation:***

In case of a period related observation, an Early Redemption Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components on any of the Early Redemption Observation Dates, during the Early Redemption Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Early Redemption Level**.

In contrast thereto and in relation to Express Reverse Securities and Express Reverse (Multi) Securities, an Early Redemption Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a period related observation e.g. if the Price, the Reference Price or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components on any of the Early Redemption Observation Dates, during the Early Redemption Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant

Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Early Redemption Level**.

**Common Feature of the Securities / Price Dividend Adjustment:**

Whether an Early Redemption Event has occurred with respect to the Securities and, therefore, the Securities are terminated and redeemed early depends on whether the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, on a specific record date or during a specific period, is higher than, equal to or lower than the Early Redemption Level, as specified in the relevant Product Terms.

Further, whether a Coupon Amount Default Event or, as the case may be, a Coupon Amount Catch up Event has occurred with respect to the Securities and, therefore, whether investors are entitled to receive payments of Coupon Amounts depends on whether the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, on a specific record date or during a specific period, is higher than, equal to or lower than the Coupon Default Level or, as the case may be, Coupon Amount Catch up Level, as specified in the relevant Product Terms.

The Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, the Basket Components, as specified in the relevant Product Terms, is adjusted on an ongoing basis during the term of the Securities. In particular, the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, any Basket Component would be increased to take into account any dividend payments in respect of the Underlying or, as the case may be, the Basket Components which are declared from time to time by the relevant issuer of such Underlying or, as the case may be, Basket Component. Conversely, the Price, the Reference Price, or, if applicable, the Settlement Price of the Underlying, or, as the case may be, any Basket Component would be decreased at a fixed daily rate specified in the Final Terms.

**Common Feature of Dolphin Securities and Digital Capital Protected Securities / Barrier Event:**

Any Dolphin Securities and Digital Capital Protected Securities described in this Base Prospectus share the product feature that the determination of how the Securities, as specified in the relevant Final Terms, are settled, *i.e.* how the Redemption Amount is calculated in accordance with the Conditions of these Securities, in particular, depends on whether or not a so-called Barrier Event, as specified in the relevant Final Terms, has occurred:

***Occurrence of a Barrier Event in case of a record day related observation:***

A Barrier Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Barrier**.

***Occurrence of a Barrier Event in case of a period related observation:***

In case of a period related observation, a Barrier Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price of the Underlying on any of the Barrier Observation Dates, during the Barrier Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Barrier**.

**Common Feature of Buy on Dips Securities / Barrier Event:**

Any Buy on Dips Securities described in this Base Prospectus share the product feature that the determination of how the Securities, as specified in the relevant Final Terms, are settled, *i.e.* with what percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, investors participate in the positive or, as the case may be, negative development of the Underlying, and also the determination of the Coupon Amount (if any) payable in respect of the Securities, *i.e.* on what percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, such Coupon Amount accrues, depends on whether or not a so-called Barrier

Event, as specified in the relevant Final Terms, has occurred in respect of each Barrier, as specified in the relevant Final Terms:

***Occurrence of a Barrier Event in case of a record day related observation:***

A Barrier Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in respect of a Barrier in case of a record day related observation e.g. if the Reference Price or the Settlement Price of one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Barrier**. A Barrier Event may only occur once in respect of each Barrier.

***Occurrence of a Barrier Event in case of a period related observation:***

In case of a period related observation, a Barrier Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in respect of each Barrier e.g. if the Price of the Underlying on any of the Barrier Observation Dates or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Barrier**. A Barrier Event may only occur once in respect of each Barrier.

**Common Feature of Digital Capital Protected (Multi) Securities / Bonus Barrier Event:**

Any Digital Capital Protected (Multi) Securities described in this Base Prospectus share the product feature that the determination of how the Securities, as specified in the relevant Final Terms, are settled, *i.e.* how the Redemption Amount is calculated in accordance with the Conditions of these Securities, in particular, depends on whether or not a so-called Bonus Barrier Event, as specified in the relevant Final Terms, has occurred:

***Occurrence of a Bonus Barrier Event in case of a record day related observation:***

A Bonus Barrier Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Reference Price or the Settlement Price of one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Barrier** and, at the same time, the Reference Price or the Settlement Price of another Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Barrier**.

***Occurrence of a Bonus Barrier Event in case of a period related observation:***

In case of a period related observation, a Bonus Barrier Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price of the Underlying on any of the Barrier Observation Dates or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Barrier** and, at the same time, the Reference Price or the Settlement Price of another Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Barrier**.

**Common Feature of Accumulator Securities / Knock Out Event:**

Any Accumulator Securities described in this Base Prospectus share the product feature that the determination of how the Securities, as specified in the relevant Final Terms, are settled, *i.e.* by way of payment of the Redemption Amount in the Redemption Currency and/or delivery of the Physical Underlying in the relevant number as well as how the Redemption Amount is calculated in accordance with the Conditions of these Securities, in particular, depends on whether or not a so-called Knock Out Event, as specified in the relevant Final Terms, has occurred:

***Occurrence of a Knock Out Event in case of a record day related observation:***

A Knock Out Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant

Product Terms, is on any Knock Out Observation Date either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Knock Out Level**.

*Occurrence of a Knock Out Event in case of a period related observation:*

In case of a period related observation, a Knock Out Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price of the Underlying on any of the Underlying Calculation Dates or Exchange Business Days, as specified in the relevant Product Terms, during the period from the Fixing Date or the Issue Date, as specified in the relevant Product Terms, to the Maturity Date or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Knock Out Level**.

**Express Securities:****(1) Express (Classic) Securities (cash settlement only):**

Express (Classic) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Express (Classic) Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express (Classic) Securities **did not expire early**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Redemption Level, the Barrier**, or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (b) **If a Kick In Event has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier**, or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Redemption Level, the Barrier** or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier** or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (e) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier** or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Redemption Amount to be received by the Securityholder depends on the performance of the Underlying. In such case, the

Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated either (i) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the lower of (x) 1 or such other number as specified in the applicable Product Terms or (y) the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iii) by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Express (Classic) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(2) Express (Classic) Securities (cash or physical settlement):**

Express (Classic) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Express (Classic) Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express (Classic) Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Redemption Level, the Barrier**, or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (b) **If a Kick In Event has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier**, or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Redemption Level, the Barrier** or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier** or, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the Redemption Level** or, as the case

may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.

- (e) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier or**, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Express (Classic) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

### (3) Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only):

Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Express (Classic Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express (Classic Multi) Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Redemption Level, the respective Barrier**, or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (b) **If a Kick In Event has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier**, or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Redemption Level, the respective Barrier or**, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the

case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier or**, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.

- (e) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier or**, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the respective Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Strike Level**, the Redemption Amount to be received by the Securityholder depends on the performance of the relevant Underlying. In such case, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated either (i) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the relevant Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the lower of (x) 1 or such other number as specified in the applicable Product Terms or (y) the relevant performance of the relevant Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iii) by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Express (Classic Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### (4) Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement):

Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Express (Classic Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express (Classic Multi) Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Redemption Level, the respective Barrier**, or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.

- (b) **If a Kick In Event has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier**, or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Redemption Level, the respective Barrier** or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier** or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (e) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier** or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the respective Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the relevant Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the relevant Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Express (Classic Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### **(5) Express Securities (cash settlement only):**

Express Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Express Securities also participate in the negative development of the Underlying.

#### **(A) Payment at Maturity of the Express Securities / Early Redemption**

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable

Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.

- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Redemption Level, the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier or**, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Redemption Amount to be received by the Securityholder depends on the performance of the Underlying. In such case, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated either (i) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the lower of (x) 1 or such other number as specified in the applicable Product Terms or (y) the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iii) by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

#### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as

the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### **(6) Express Securities (cash or physical settlement):**

Express Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Express Securities also participate in the negative development of the Underlying.

#### **(A) Payment at Maturity of the Express Securities / Early Redemption**

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Redemption Level, the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the

relevant Product Terms, (iv) **higher than the Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.

- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Redemption Level, the Barrier or**, as the case may be, **the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

#### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**(7) Express Lock-In Securities (cash settlement only):**

Express Lock-In Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Express Lock-In Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**(A) Payment at Maturity of the Express Lock-In Securities / Early Redemption**

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express Lock-In Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is, in case that **a Lock In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (b) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is, in case that **a Lock In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, entitled to receive on the Maturity Date the Lock In Amount in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (e) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Redemption Amount to be received by the Securityholder depends on the performance of the Underlying. In such case, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated either (i) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms

by the lower of (x) 1 or such other number as specified in the applicable Product Terms or (y) the relevant performance of the Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iii) by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

#### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express Lock-In Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express Lock-In Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express Lock-In Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### **(8) Express Lock-In Securities (cash or physical settlement):**

Express Lock-In Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Express Lock-In Securities also participate in the negative development of the Underlying.

#### **(A) Payment at Maturity of the Express Lock-In Securities / Early Redemption**

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express Lock-In Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is, in case that **a Lock In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (b) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is, in case that **a Lock In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, entitled to receive on the Maturity Date the Lock In Amount in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlying.
- (e) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Barrier or the Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express Lock-In Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express Lock-In Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express Lock-In Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon**

**Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### **(9) Express (Multi) Securities (cash settlement only):**

Express (Multi) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Express (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

#### **(A) Payment at Maturity of the Express (Multi) Securities / Early Redemption**

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express (Multi) Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of **all** Underlyings or, as the case may be, **at least one** Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either

- (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Redemption Level, the respective Barrier or the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of **all** Underlyings or, as the case may be, **at least one** Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier or the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Redemption Level or**, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of **all** Underlyings or, as the case may be, **at least one** Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier or, as the case may be, the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the respective Redemption Level or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, the respective Strike Level**, the Redemption Amount to be received by the Securityholder depends on the performance of the Relevant Underlying. In such case, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated either (i) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Relevant Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the lower of (x) 1 or such other number as specified in the applicable Product Terms or (y) the relevant performance of the Relevant Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iii) by multiplying the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

#### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express (Multi) Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express (Multi) Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express (Multi) Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default**

**Level.** In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### **(10) Express (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

Express (Multi) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Express (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

#### **(A) Payment at Maturity of the Express (Multi) Securities / Early Redemption**

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express (Multi) Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of **all** Underlyings or, as the case may be, **at least one** Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Redemption Level, the respective Barrier or the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the applicable Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of **all** Underlyings or, as the case may be, **at least one** Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier or the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the relevant Product Terms, at the

same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date an amount specified in the relevant Product Terms. Such amount is pre-determined and does not depend on the performance of the Underlyings.

- (d) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of **all** Underlyings or, as the case may be, **at least one** Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Redemption Level, the respective Barrier** or, as the case may be, **the respective Strike Level**, as specified in the relevant Product Terms, and, if so specified in the relevant Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the respective Redemption Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

#### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express (Multi) Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express (Multi) Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express (Multi) Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these

purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### (11) Express Reverse Securities:

Express Reverse Securities allow investors to positively participate in the negative development of the Underlying. Conversely, investors in Express Reverse Securities also negatively participate in the positive development of the Underlying.

##### (A) Payment at Maturity of the Express Reverse Securities / Early Redemption

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express Reverse Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount, which may not become negative, is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the difference between (i) a percentage, as specified in the relevant Product Terms for these purposes, and (ii) the relevant performance of the Underlying.

##### (B) Payment of Coupon Amount:

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express Reverse Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express Reverse Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express Reverse Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either

(i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### (12) Express Reverse (Multi) Securities:

Express Reverse (Multi) Securities allow investors to positively participate in the negative development of the Underlyings. Conversely, investors in Express Reverse (Multi) Securities also negatively participate in the positive development of the Underlyings.

#### (A) Payment at Maturity of the Express Reverse (Multi) Securities / Early Redemption

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Express Reverse (Multi) Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount, which may not become negative, is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the difference between (i) a percentage, as specified in the relevant relevant Product Terms for these purposes, and (ii) the relevant performance of the Relevant Underlying.

#### (B) Payment of Coupon Amount:

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Express Reverse (Multi) Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Express Reverse (Multi) Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Express

Reverse (Multi) Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**Twin Win Securities:****(13) Twin Win Securities (cash settlement only):**

Twin Win Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Twin Win Securities also participate in the negative development of the Underlying.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive either (I) (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms or (II) the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the sum of (i) 1 and (ii) the higher of (x) the relevant performance of the Underlying minus 1 or (y) 1 minus the relevant performance of the Underlying; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated, as specified in the applicable Product Terms, either (i) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying or (ii) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the lower of (x) 1 or such other number as specified in the applicable Product Terms and (y) the relevant performance of the Underlying; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Twin Win Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(14) Twin Win Securities (cash or physical settlement):**

Twin Win Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Twin Win Securities also participate in the negative development of the Underlying.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive either (I) (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms or (II) the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the sum of (i) 1 and (ii) the higher of (x) the relevant performance of the Underlying minus 1 or (y) 1 minus the relevant performance of the Underlying; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Twin Win Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(15) Twin Win (autocallable) Securities (cash settlement only):**

Twin Win (autocallable) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Twin Win Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Twin Win Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive either (I) (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms or (II) the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the sum of (i) 1 and (ii) the higher of (x) the relevant performance of the Underlying minus 1 or (y) 1 minus the relevant performance of the Underlying; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated, as specified in the applicable Product Terms, either (i) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying or (ii) by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the lower of (x) 1 or such other number as specified in the applicable Product Terms and (y) the relevant performance of the Underlying; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Twin Win (autocallable) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(16) Twin Win (autocallable) Securities (cash or physical settlement):**

Twin Win (autocallable) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Twin Win Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event** (as further specified in the relevant Product Terms), the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Twin Win (autocallable) Securities did not expire early, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive either (I) (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms or (II) the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the sum of (i) 1 and (ii) the higher of (x) the relevant performance of the Underlying minus 1 or (y) 1 minus the relevant performance of the Underlying; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied

by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Twin Win (autocallable) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Reverse Bonus Securities:****(17) Bonus (Reverse) Securities:**

Bonus (Reverse) Securities (cash settlement only) allow investors to positively participate in the negative development of the Underlying. Conversely, investors in Bonus (Reverse) Securities also negatively participate in the positive development of the Underlying.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the result of the quotient of (i) the Reverse Level minus the lower of (x) the Bonus Level or (y) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, as numerator, and (ii) the Reference Level of the Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is equal to the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the higher of (i) a percentage, as specified in the relevant Product Terms or (ii) the result of the quotient of (x) the Reverse Level minus the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, as numerator, and (y) the Reference Level of the Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Bonus (Reverse) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(18) Bonus (Reverse) (Multi) Securities:**

Bonus (Reverse) (Multi) Securities (cash settlement only) allow investors to positively participate in the negative development of the Underlyings. Conversely, investors in Bonus (Reverse) (Multi) Securities also negatively participate in the positive development of the Underlyings.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the result of the quotient of (i) the Reverse Level minus the lower of (x) the Bonus Level or (y) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, as numerator, and (ii) the Reference Level of the Relevant Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is equal to the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the higher of (i) a percentage, as specified in the relevant Product Terms for these purposes, or (ii) the result of the quotient of (x) the Reverse Level minus the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, as numerator, and (y) the Reference Level of the Relevant Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Bonus (Reverse) (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(19) Bonus Capped (Reverse) Securities:**

Bonus Capped (Reverse) Securities allow investors to positively participate in the negative development of the Underlying. Conversely, investors in Bonus Capped (Reverse) Securities also negatively participate in the positive development of the Underlying.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the quotient of (i) the lower of (x) the Reverse Level minus the lower of (I) the Bonus Level or the (II) Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, and (y) the Reverse Level minus the Cap Level, as numerator, and (ii) the Reference Level of the Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is equal to the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the higher of (i) a percentage, as specified in the relevant Product Terms for these purposes, or (ii) the the result of the quotient of (x) the lower of (I) the Reverse Level minus the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, or (II) the Reverse Level minus the Cap Level, as numerator, and (y) the Reference Level of the Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Bonus Capped (Reverse) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(20) Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities:**

Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities allow investors to positively participate in the negative development of the Underlyings. Conversely, investors in Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities also negatively participate in the positive development of the Underlyings.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the quotient of (i) the lower of (x) the Reverse Level minus the lower of (I) the Bonus Level or (II) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, and (y) the Reverse Level minus the Cap Level, as numerator, or (ii) the Reference Level of the Relevant Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is equal to the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms multiplied by the higher of (i) a percentage, as specified in the relevant Product Terms for these purposes, and (ii) the the result of the quotient of (x) the lower of (I) the

Reverse Level minus the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, or (II) the Reverse Level minus the Cap Level, as numerator, or (y) the Reference Level of the Relevant Underlying as denominator; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Dolphin Securities:****(21) Dolphin Securities:**

Dolphin Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Dolphin Securities have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Dolphin Securities also participate in the negative development of the Underlying floored at the Capital Protection Factor.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Barrier Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the sum of the Capital Protection Factor and the Rebate Factor; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Barrier Event has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms
- (c) **If a Barrier Event has not occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, with the sum of (i) the Capital Protection Factor and (ii) the result of the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, minus the Strike Level, the result divided by the Strike Level; if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Dolphin Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Capital Protected Securities:****(22) Capital Protected Securities:**

Capital Protected Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Capital Protected Securities have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Capital Protected Securities also participate in the negative development of the Underlying floored at the Capital Protection Factor.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the sum of the Capital Protection Factor and the product of (a) the Participation Factor and (b) the quotient of (x) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, minus the Strike Level divided by (y) the Reference Level of the Underlying.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the Capital Protection Factor.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(23) Capital Protected (Multi) Securities:**

Capital Protected (Multi) Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, to the extent Capital Protected (Multi) Securities have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Capital Protected (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings floored at the Capital Protection Factor.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, of at least one Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying is (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the sum

of the Capital Protection Factor and either (a) the sum of, in respect of each Underlying, the product of (x) the Participation Factor and (y) the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, minus the respective Strike Level divided by (yy) the Reference Level of the relevant Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (b) in respect of the Relevant Underlying, the product of (x) the Participation Factor and (y) the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, minus the respective Strike Level divided by (yy) the Reference Level of the Relevant Underlying.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, of at least one Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings or, as the case may be and as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the Capital Protection Factor.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### (24) Capital Protected Bonus Securities:

Capital Protected Bonus Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Capital Protected Bonus Securities have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Capital Protected Bonus Securities also participate in the negative development of the Underlying floored at the Capital Protection Factor.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the sum of the Capital Protection Factor and **the higher of** (a) the Bonus Level of the Underlying and (b) the product of (x) the Participation Factor and (y) the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, minus the Strike Level divided by (yy) the Reference Level of the Underlying.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the Capital Protection Factor.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected Bonus Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(25) Capital Protected Bonus (Multi) Securities:**

Capital Protected Bonus (Multi) Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, to the extent Capital Protected Bonus (Multi) Securities have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Capital Protected Bonus (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings floored at the Capital Protection Factor.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, of at least one Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the sum of the Capital Protection Factor and the higher of (a) the Bonus Level and either (b) the sum of, in respect of each Underlying, the product of (x) the Participation Factor and (y) the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, minus the respective Strike Level divided by (yy) the Reference Level of the relevant Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (c) in respect of the Relevant Underlying, the product of (x) the Participation Factor and (y) the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, minus the Strike Level divided by (yy) the Reference Level of the Relevant Underlying.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, of at least one Underlying or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the Capital Protection Factor.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected Bonus (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(26) Capital Protected Securities with Coupon:**

Capital Protected Securities with Coupon allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Capital Protected Securities with Coupon have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Capital Protected Securities with Coupon also participate in the negative development of the Underlying floored at the Capital Protection Factor.

**(A) Payment at Maturity of the Capital Protected Securities with Coupon:**

Securityholders are entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the Capital Protection Factor.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, Securityholders are during the term of the Capital Protected Securities with Coupon entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency.

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Capital Protected Securities with Coupon did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Capital Protected Securities with Coupon did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**(27) Digital Capital Protected Securities:**

Digital Capital Protected Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Digital Capital Protected Securities have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Digital Capital Protected Securities also participate in the negative development of the Underlying floored at the Capital Protection Factor.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Barrier Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the sum of the Capital Protection Factor and the Bonus Level.
- (b) **If a Barrier Event has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Digital Capital Protected Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### **(28) Digital Capital Protected (Multi) Securities:**

Digital Capital Protected (Multi) Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Digital Capital Protected (Multi) Securities have a Capital Protection Factor of less than 100%, investors in Digital Capital Protected (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlying floored at the Capital Protection Factor.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Bonus Barrier Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the sum of the Capital Protection Factor and the Bonus Level.
- (b) **If a Bonus Barrier Event has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, multiplied by the Capital Protection Factor.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Digital Capital Protected (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### **(29) Capital Protected (Autocallable) Securities:**

Capital Protected (Autocallable) Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Capital Protected (Autocallable) Securities have a Minimum Amount

lower than the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, investors in Capital Protected (Autocallable) Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event**, the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Capital Protected (Autocallable) Express Securities did not expire early, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the higher of (a) the Minimum Amount and (b) the quotient of (x) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, divided by (y) the Strike Level.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected (Autocallable) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### (30) Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities:

Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, to the extent Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities have a Minimum Amount lower than the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, investors in Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

**In case of the occurrence of an Early Redemption Event**, the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Early Expiration Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Capital Protected (Autocallable) (Multi) Express Securities did not expire early, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the higher of (a) the Minimum Amount and (b) either (x) the sum of, in respect of each Underlying, the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, divided by (yy) the respective Strike Level, or (y) the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, divided by (yy) the Strike Level of the Relevant Underlying.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### (31) Capital Protected Securities with Issuer Call:

Capital Protected Securities with Issuer Call allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, to the extent Capital Protected Securities with Issuer Call have a Minimum Amount lower than the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, investors in Capital Protected Securities with Issuer Call also participate in the negative development of the Underlying.

**Upon exercise of the Capital Protected Securities with Issuer Call by the Issuer** in its sole and absolute discretion on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on such Issuer Exercise Date the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Issuer Exercise Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Capital Protected Securities with Issuer Call are not exercised by the Issuer on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the higher of (a) the Minimum Amount and (b) the quotient of (x) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, divided by (y) the Strike Level.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected Securities with Issuer Call do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

### (32) Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call:

Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, to the extent Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call have a Minimum Amount lower than the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, investors in Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call also participate in the negative development of the Underlyings.

**Upon exercise of the Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call by the Issuer** in its sole and absolute discretion on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on such Issuer Exercise Date the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Issuer Exercise Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call are not exercised by the Issuer on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, of the Relevant Underlying. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is equal to the product of (i) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (ii) the higher of (a) the Minimum Amount and (b) either (x) the sum of, in respect of each Underlying, the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, divided by (yy) the respective Strike Level, or (y) the quotient of (xx) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, divided by (yy) the Strike Level of the Relevant Underlying.

Only if the product feature "**Maximum Amount**" is specified to be applicable in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is capped to the Maximum Amount.

During their term, the Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Accumulator Securities:**
**(33) Accumulator Securities:**

Accumulator Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Accumulator Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**In case no Knock Out Event has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) In respect of **any Accumulation Period other than the Final Accumulation Period which is a Guaranteed Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive delivery of one (1) Physical Underlying multiplied by the respective Maximum Number of Accumulation Period Observation Days for such Accumulation Period.
- (b) In respect of **any Accumulation Period other than the Final Accumulation Period which is not a Guaranteed Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive:
  - (i) (x) delivery of one (1) Physical Underlying and (y) payment of a Redemption Amount equal to the product of (xx) the Strike Level and (yy) the Gearing Factor minus 1, in the case of each of (x) and (y), multiplied by number of days during the respective Accumulation Period on which **no Market Disruption has occurred or is continuing** and the official closing Price of the Underlying or the Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (I) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (II) **higher than the Strike Level**;
  - (ii) delivery of one (1) Physical Underlying multiplied by the Gearing Factor and then multiplied by the number of days during the respective Accumulation Period on which **no Market Disruption has occurred or is continuing** and the official closing Price of the Underlying or the Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (I) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (II) **lower than the Strike Level**; and
  - (iii) payment of a Redemption Amount equal to the product of (x) the Strike Level, (y) the Gearing Factor and (z) the Maximum Number of Accumulation Period Observation Days minus the number of Underlying Calculation Dates or Exchange Business Days, as specified in the relevant Product Terms, during the respective Accumulation Period on which a **Market Disruption has occurred or is continuing**.
- (c) In respect of **the Final Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive:
  - (i) delivery of one (1) Physical Underlying multiplied by number of days during the respective Accumulation Period on which **no Market Disruption has occurred or is continuing** and the official closing Price of the Underlying or the Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (I) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (II) **higher than the Strike Level**;
  - (ii) delivery of one (1) Physical Underlying multiplied by the Gearing Factor multiplied by the number of days during the respective Accumulation Period on which **no Market Disruption has occurred or is continuing** and the official closing Price of the Underlying or the Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (I) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (II) **lower than the Strike Level**; and
  - (iii) payment of a Redemption Amount equal to the Issue Price or such other amount specified in the relevant Product Terms minus (I) the product of the Strike Level and the aggregate number of Physical Underlying previously delivered to the Securityholder minus (II) the sum of all Redemption Amounts previously paid to the Securityholder.

**In case of the occurrence of a Knock Out Event**, the Securities will expire early on the respective Early Expiration Date and the Securityholder is entitled to receive the Redemption Amount in the Redemption Currency and delivery of the Physical Underlying in the relevant number as follows:

- (d) If the **Knock Out Event occurred during any Accumulation Period which is a Guaranteed Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive:
  - (i) delivery of one (1) Physical Underlying multiplied by the respective Maximum Number of Accumulation Period Observation Days for any Guaranteed Accumulation Period in relation to which no Physical Underlying has been delivered to the Securityholder; and
  - (ii) payment of a Redemption Amount equal to the Issue Price or such other amount specified in the relevant Product Terms minus the product of the Strike Level and the sum of the Maximum Number of Accumulation Period Observation Days for all Guaranteed Accumulation Periods.
  
- (e) If the **Knock Out Event occurred during any Accumulation Period which is not a Guaranteed Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive:
  - (i) delivery of one (1) Physical Underlying multiplied by number of days during the respective Accumulation Period on which **no Market Disruption has occurred or is continuing** and the official closing Price of the Underlying or the Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (I) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (II) **higher than the Strike Level**;
  - (ii) delivery of one (1) Physical Underlying multiplied by number of days during the respective Accumulation Period on which **no Market Disruption has occurred or is continuing** and the official closing Price of the Underlying or the Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (I) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (II) **lower than the Strike Level**; and
  - (iii) payment of a Redemption Amount equal to the Issue Price or such other amount specified in the relevant Product Terms minus (I) the product of the Strike Level and the aggregate number of Physical Underlying previously delivered to the Securityholder minus (II) the sum of all Redemption Amounts previously paid to the Securityholder.

During their term, the Accumulator Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Reverse Convertible Securities:****(34) Reverse Convertible Securities (cash settlement only):**

Reverse Convertible Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Reverse Convertible Securities (cash settlement only) also participate in the negative development of the Underlying.

**(A) Payment at Maturity of the Reverse Convertible Securities (cash settlement only)**

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying and, if so specified in the applicable Product Terms, by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Reverse Convertible Securities (cash settlement only) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

### **(35) Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement):**

Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) also participate in the negative development of the Underlying.

#### **(A) Payment at Maturity of the Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement)**

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

#### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the

Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### **(36) Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only):**

Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) also participate in the negative development of the Underlyings.

##### **(A) Payment at Maturity of the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only)**

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Relevant Underlying and, if so specified in the applicable Product Terms, by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

##### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

### **(37) Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) also participate in the negative development of the Underlyings.

#### **(A) Payment at Maturity of the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement)**

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**(38) Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only):**

Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only) also participate in the negative development of the Underlying.

**(A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only)**

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying and, if so specified in the applicable Product Terms, by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has

not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

### (39) Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement):

Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) also participate in the negative development of the Underlying.

#### (A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement)

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

#### (B) Payment of Coupon Amount:

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### **(40) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only):**

Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) also participate in the negative development of the Underlyings.

#### **(A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only)**

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Relevant Underlying and, if so specified in the

applicable Product Terms, by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**(41) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) also participate in the negative development of the Underlyings.

**(A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement)**

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement) did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event and **that no Coupon Amount Default Event has occurred** - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sub>(i)</sub> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>(i)</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sub>(i)</sub> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period

related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**(42) Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only):**

Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only) also participate in the negative development of the Underlying.

**(A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only) / Early Redemption**

Upon exercise by the Issuer of its option to terminate and early redeem the **Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only)** in its sole and absolute discretion on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on such Issuer Exercise Date the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Issuer Exercise Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Issuer does not exercise its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only), the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Underlying and, if so specified in the applicable Product Terms, by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the

Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

#### **(43) Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement):**

Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) also participate in the negative development of the Underlying.

#### **(A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) / Early Redemption**

Upon exercise by the Issuer of its option to terminate and early redeem the **Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement)** in its sole and absolute discretion on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on such Issuer Exercise Date the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Issuer Exercise Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Issuer does not exercise its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement), the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

#### **(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period

related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**(44) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only):**

Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) also participate in the negative development of the Underlyings.

**(A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) / Early Redemption**

Upon exercise by the Issuer of its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) in its sole and absolute discretion on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on such Issuer Exercise Date the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Issuer Exercise Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Issuer does not exercise its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only), the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms. This Redemption Amount is calculated by multiplying the Nominal Amount or such other amount as specified in the applicable Product Terms by the relevant performance of the Relevant Underlying and, if so specified in the applicable Product Terms, by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse

Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**(45) Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement):**

Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) also participate in the negative development of the Underlyings.

**(A) Payment at Maturity of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) / Early Redemption**

Upon exercise by the Issuer of its option to terminate and early redeem the **Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement)** in its sole and absolute discretion on any Issuer Exercise Date, the Securityholder is entitled to receive on such Issuer Exercise Date the Early Redemption Amount in respect of the Securities which is equal to the Early Settlement Amount in relation to the relevant Issuer Exercise Date in the Redemption Currency, if so specified in the relevant Product Terms, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

If the Issuer does not exercise its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement), the Securityholder has the following Security Right:

- (a) **If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (b) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of all Underlyings, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date either (i) the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount or (ii) such other amount as specified in the applicable Product Terms.
- (c) **If a Kick In Event has occurred** and if the Reference Price or the Settlement Price of at least one Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Strike Level** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, **the respective Redemption Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number. Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) entitled to receive payment of a Coupon Amount:

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is - provided that the Issuer has not exercised its option to terminate and early redeem the Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement) - entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related

observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

**Bonus Securities:****(46) Bonus Securities (cash settlement only):**

Bonus Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Bonus Securities also participate in the negative development of the Underlying.

The calculation of the amount payable in respect of the Bonus Securities depends on whether the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is compared to a Cap Level or not, as specified in the applicable Product Terms.

Bonus Securities (cash settlement only) with a Cap Level

If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Cap Level**, the Securityholder has the following Security Right: the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Cap Level plus a fixed additional amount divided by (c) the Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Bonus Level**, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Bonus Level divided by (c) the Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is either equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, or, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is higher than the Reference Level, to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the Lower Strike Level divided by (c) the Reference Level.

#### Bonus Securities (cash settlement only) without a Cap Level

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the

Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Bonus Level divided by (c) the Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is either equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, or, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is higher than the Reference Level, to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the Lower Strike Level divided by (c) the Reference Level.

During their term, the Bonus Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(47) Bonus Securities (cash or physical settlement):**

Bonus Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Bonus Securities also participate in the negative development of the Underlying.

The calculation of the amount payable or, as the case may be, the number of Underlying deliverable in respect of the Bonus Securities depends on whether the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is compared to a Cap Level or not, as specified in the applicable Product Terms.

**Bonus Securities (cash or physical settlement) with a Cap Level**

If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Cap Level**, the Securityholder has the following Security Right: the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Cap Level plus a fixed additional amount divided by (c) the Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Bonus Level**, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Bonus Level divided by (c) the Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the Lower Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

#### Bonus Securities (cash or physical settlement) without a Cap Level

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Bonus Level divided by (c) the Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Lower Strike Level or the Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the Lower Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

In all cases, fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Bonus Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### **(48) Bonus (Multi) Securities (cash settlement only):**

Bonus (Multi) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Bonus (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlying.

The calculation of the amount payable in respect of the Bonus (Multi) Securities depends on whether the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings, as specified in the applicable Product Terms, is compared to a Cap Level or not, as specified in the applicable Product Terms.

#### Bonus (Multi) Securities (cash settlement only) with a Cap Level

If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Cap Level**, the Securityholder has the following Security Right: the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Cap Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Cap Level plus a fixed additional amount determined by reference to the respective Cap Level and the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Bonus Level**, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the respective Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Cap Level and the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Bonus Level divided by (c) the respective Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant

Product Terms, (iv) **lower than the respective Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level and compared to the respective Cap Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is either equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, or, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is higher than the respective Reference Level, to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the respective Lower Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

#### Bonus (Multi) Securities (cash settlement only) without a Cap Level

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Bonus Level divided by (c) the respective Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is either equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, or, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is higher than the respective Reference Level, to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant

Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the respective Lower Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

During their term, the Bonus (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

#### **(49) Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Bonus (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

The calculation of the amount payable or, as the case may be, the number of Underlying deliverable in respect of the Bonus (Multi) Securities depends on whether the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings, as specified in the applicable Product Terms, is compared to a Cap Level or not, as specified in the applicable Product Terms.

##### Bonus (Multi) Securities (cash settlement only) with a Cap Level

If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Cap Level**, the Securityholder has the following Security Right: the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Cap Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Cap Level plus a fixed additional amount determined by reference to the respective Cap Level and the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Bonus Level**, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the respective Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination, the number of which depends on the Reference Price or the Settlement of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the number of Reference Shares per Denomination (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms,

is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level and compared to the respective Cap Level).

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Bonus Level divided by (c) the respective Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, but, if so specified in the applicable Product Terms, at the same time (iii) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **lower than the respective Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination, the number of which depends on the Reference Price or the Settlement of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the number of Reference Shares per Denomination (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level and compared to the respective Cap Level).

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the

Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination, the number of which depends on the Reference Price or the Settlement of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the number of Reference Shares per Denomination (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level).

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the respective Lower Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

Bonus (Multi) Securities (cash settlement only) without a Cap Level

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has not occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination, the number of which depends on the Reference Price or the Settlement of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the number of Reference Shares per Denomination (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level).

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the Redemption Amount (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Bonus Level).

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Bonus Level divided by (c) the respective Reference Level.

**If a Kick In Event** (as further specified in the relevant Product Terms) **has occurred**, the Securityholder has the following Security Right:

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination, the number of which depends on the Reference Price or the Settlement of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the number of Reference Shares per Denomination (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level).

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (d) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level**, as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in a number equal to the Reference Shares per Denomination, the number of which depends on the Reference Price or the Settlement of the Relevant Underlying specified in the relevant Product Terms for the purposes of calculating the number of Reference Shares per Denomination (and which for the avoidance of doubt may, if so specified in the relevant Product Terms, be different from the Relevant Underlying whose Reference Price or Settlement Price, as specified in the relevant Product Terms, is compared to the respective Lower Strike Level or the respective Bonus Level).

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the respective Lower Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

In all cases, fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Bonus (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Sprinter Securities:****(50) Sprinter Securities (cash settlement only):**

Sprinter Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Sprinter Securities also participate in the negative development of the Underlying.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Cap Level plus a fixed additional amount divided by (c) the Reference Level.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Cap Level**, but at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is either equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, or, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is higher than the Reference Level, to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level.

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the Lower Strike Level divided by (c) the Reference Level.

During their term, the Sprinter Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(51) Sprinter Securities (cash or physical settlement):**

Sprinter Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Sprinter Securities also participate in the negative development of the Underlying.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlyings.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Cap Level plus a fixed additional amount divided by (c) the Reference Level.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Cap Level**, but at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Reference Shares per Denomination of the Physical Underlying.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the Upper Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Reference Shares per Denomination of the Physical Underlying.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the Lower Strike Level divided by (c) the Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

In all cases, fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Sprinter Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(52) Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only):**

Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Sprinter (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Cap Level plus a fixed additional amount determined by reference to the respective Cap Level and the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Cap Level**, but at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is either equal to the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, or, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, is higher than the respective Reference Level, to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the respective Lower Strike Level divided by (c) the respective Reference Level.

During their term, the Sprinter (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(53) Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlyings. Conversely, investors in Sprinter (Multi) Securities also participate in the negative development of the Underlyings.

The Securityholder has the following Security Right:

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **higher than the respective Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying.

The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms.

The Settlement Amount is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Cap Level plus a fixed additional amount determined by reference to the respective Cap Level and the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Cap Level**, but at the same time (iii) **equal to or higher than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (iv) **higher than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Reference Shares per Denomination of the Physical Underlying.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms plus an additional amount calculated by reference to the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, if the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, exceeds the respective Upper Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

- (c) If the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or lower than** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the respective Bonus Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Reference Shares per Denomination of the Physical Underlying.

The number of Reference Shares per Denomination is equal to the product of (a) the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and (b) the respective Reference Level minus an amount calculated by reference to the difference between the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the applicable Product Terms, and the respective Lower Strike Level divided by (c) the respective Reference Level and further divided by (d) the Reference Price or the Settlement Price of the Relevant Underlying, as specified in the relevant Product Terms.

In all cases, fractions of the Physical Underlying are not delivered, but settled in cash.

During their term, the Sprinter (Multi) Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Discount Securities:****(54) Discount Securities (cash settlement only):**

Discount Securities (cash settlement only) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Discount Securities also participate in the negative development of the Underlying. The initial Issue Price of a Discount Security is below the Price of the Underlying at the issuance of the Discount Securities, as specified in the applicable Product Terms. In return for this discount, investors only participate in a rise in the Underlying up to the Cap Level.

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, (i) either **exceeds** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **is equal to or exceeds the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the quotient of the Cap Level divided by the Reference Level, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (i) either **lower than or equal to** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the quotient of the Settlement Price divided by the Reference Level, as specified in the applicable Product Terms.

During their term, the Discount Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**(55) Discount Securities (cash or physical settlement):**

Discount Securities (cash or physical settlement) allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Discount Securities also participate in the negative development of the Underlying. The initial Issue Price of a Discount Security is below the Price of the Underlying at the issuance of the Discount Securities, as specified in the applicable Product Terms. In return for this discount, investors only participate in a rise in the Underlying up to the Cap Level.

- (a) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, (i) either **exceeds** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **is equal to or exceeds the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency equal to the product of the Nominal Amount, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the quotient of the Cap Level divided by the Reference Level, as specified in the applicable Product Terms.
- (b) If the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, is (i) either **lower than or equal to** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **lower than the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive on the Maturity Date delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, as specified in the applicable Product Terms. Fractions of the Physical Underlying are not delivered; but settled in cash.

During their term, the Discount Securities do not generate any regular income (e.g. dividends or interest).

**Buy on Dips Securities:****(56) Buy on Dips Securities:**

Buy on Dips Securities allow investors to participate in the positive development of the Underlying. Conversely, investors in Buy on Dips Securities also participate in the negative development of the Underlying.

**(A) Payment at Maturity of the Buy on Dips Securities**

A fixed maximum number of Barrier Events may occur during the term of the Buy on Dips Securities and each Barrier Event corresponds to a fixed Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the relevant Product Terms. The more Barrier Events occur in respect of the Buy on Dips Securities, the greater the aggregate percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, in respect of which investors participate in the positive or, as the case may be, negative development of the Underlying. The maximum participation of investors in the positive or, as the case may be, negative development of the Underlying is capped at 100% of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

In connection with Buy on Dips Securities, the Securityholder has the Security Right to receive on the Maturity Date a Redemption Amount in the Redemption Currency, the amount of which depends on the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms. The Redemption Amount is equal to the Settlement Amount, multiplied by the Participation Factor, the Leverage Factor or the Multiplier, as specified in the applicable Product Terms. The Settlement Amount is calculated as follows:

- (a) **If no Barrier Events occur** during the term of the Buy on Dips Securities, the Settlement Amount is determined as the sum of (i) the product of a fixed percentage of the Nominal Amount of the Securities (less than 100%), or such other amount as specified in the relevant Product Terms, and the relevant performance of the Underlying and (ii) the remainder of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, (i.e., in respect of which the Securityholder does not participate in the positive or, as the case may be, negative development of the Underlying).
- (b) **If at least one Barrier Event occurs** during the term of the Buy on Dips Securities, but **the aggregate number of Barrier Events which have occurred is lower than the maximum number of Barrier Events**, as specified in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is determined as the sum of (i) the product of a fixed percentage of the Nominal Amount of the Securities (less than 100%), or such other amount as specified in the relevant Product Terms, and the relevant performance of the Underlying, (ii) in respect of each Barrier Event, the product of a fixed Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities in respect of such Barrier Event, or such other amount as specified in the relevant Product Terms, and the relevant performance of the Underlying and (iii) the remainder of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, (i.e., in respect of which the Securityholder does not participate in the positive or, as the case may be, negative development of the Underlying).
- (c) **If the maximum number of Barrier Events occur** during the term of the Buy on Dips Securities, as specified in the relevant Product Terms, the Settlement Amount is determined as the product of the Nominal Amount of the Securities (100%), or such other amount as specified in the applicable Product Terms, and the relevant performance of the Underlying.

**(B) Payment of Coupon Amount:**

In addition, and as specified in the relevant Product Terms, the Securityholder is during the term of the Buy on Dips Securities entitled to receive payment of a Coupon Amount.

If the relevant Product Terms specify an unconditional Coupon Amount to apply, the Securityholder is entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. If the relevant Product Terms specify a **conditional Coupon Amount** to apply, the Securityholder is entitled to receive on the relevant Coupon Payment Date in

relation to the preceding Coupon Period payment of the relevant Coupon Amount in the Redemption Currency. In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

In such context, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Default Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on any of the Coupon Observation Dates, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or below** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **below the respective Coupon Default Level**.

If the relevant Product Terms specify a Coupon Amount Catch up Event to apply, the Securityholder will in case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(i)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event. In such context, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs in case of a record day related observation e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, on the relevant Coupon Observation Date<sup>(i)</sup> or such other day(s) specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**. In case of a period related observation, a Coupon Amount Catch up Event, as further specified in the relevant Product Terms, occurs e.g. if the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying or the percentage increase of the Price, the Reference Price or the Settlement Price of the Underlying, as specified in the relevant Product Terms, during the Coupon Observation Period or such other period specified for these purposes in the relevant Product Terms, is either (i) **equal to or above** or, as the case may be, and as specified in the relevant Product Terms, (ii) **above the respective Coupon Amount Catch up Level**.

The Coupon Amount (if any) which the Securityholder is entitled to receive accrues on an amount inverse to the aggregate percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, with which investors participate in the positive or, as the case may be, negative development of the Underlying. Accordingly, the Coupon Amount (if any) which accrues in respect of each Coupon Period accrues on:

- (a) If the relevant Product Terms **do not specify a Protected Contingent Participation Factor** percentage, the aggregate Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, in respect of which a Barrier Event has not occurred and, therefore, always accrues on less than 100% of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Accordingly, if a Barrier Event occurs during a Coupon Period, the aggregate Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, on which the Coupon Amount accrues is reduced by the relevant Contingent Participation Factor percentage in respect of such Barrier Event, as specified in the relevant Product Terms.

- (b) If the relevant Product Terms **specify a Protected Contingent Participation Factor** percentage, the sum of (i) the aggregate Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, in respect of which a Barrier Event has not occurred and (ii) the Protected Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

Accordingly, if a Barrier Event occurs during a Coupon Period, the aggregate Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms, on which the Coupon Amount accrues is reduced by the relevant Contingent Participation Factor percentage in respect of such Barrier Event, as specified in the relevant Product Terms. However, regardless of the number of Barrier Events which occur in respect of the Securities, the Coupon Amount would still accrue on the Protected Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms. Therefore, in respect of each Coupon Period in respect of which Securityholders are entitled to receive a Coupon Amount, the Coupon Amount would accrue on at least the Contingent Participation Factor percentage of the Nominal Amount of the Securities, or such other amount as specified in the applicable Product Terms.

## F. CONDITIONS OF THE SECURITIES

The Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under this Base Prospectus are issued either

(i) under the Conditions of the Securities as contained:

- on pages 219 to 508 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 1 September 2015 of UBS AG,
- on pages 229 to 526 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 May 2016 of UBS AG,
- on pages 234 to 538 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 5 May 2017 of UBS AG,
- on pages 244 to 572 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 2 May 2018 of UBS AG,
- on pages 295 to 678 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 April 2019 of UBS AG,
- on pages 295 to 704 of the Base Prospectus for the issue of UBS Express Securities, UBS Twin Win Securities, UBS Speeder Securities, UBS Outperformance Plus Securities, UBS Bonus Securities, UBS Dolphin Securities, UBS Capital Protected Securities and UBS Accumulator Securities dated 15 July 2019 of UBS AG,
- on pages 311 to 809 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities and Discount Securities dated 16 July 2020 of UBS AG, and
- on pages 334 to 864 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities dated 25 June 2021

(each a "**Preceding Base Prospectus**"),

each as filed with BaFin and incorporated by reference in this Base Prospectus (*cf.* page 837 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference") of this Base Prospectus; **(Option (1))** or

(ii) under the Conditions of the Securities as contained in this Base Prospectus (**Option (2)**).

Option (1) applies in case of a continued offer of Securities to the public beyond the validity of the Preceding Base Prospectus and of an increase of the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount of Securities issued on the basis of a Preceding Base Prospectus. Option (2) applies to Securities issued under this Base Prospectus and offered to the public and/or listed on a regulated or another equivalent market.

The applicable Final Terms will state in Part A, which of the options (1) or (2) applies to the relevant Securities.

### 1. Structure and Language of the Conditions of the Securities

Securities offered and/or listed on a regulated or another equivalent market under the Base Prospectus will be issued (i) on the basis of the General Conditions of the Securities as set out under "**General Conditions**"

in the Base Prospectus, (ii) as completed by the Security specific Product Terms for the relevant series of Securities as set out under "**Product Terms**" in the Base Prospectus.

The Product Terms shall in the relevant Final Terms complete and put in concrete terms the General Conditions of the Securities for the purposes of the relevant Securities.

The Product Terms and the General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities. **Full information on the Conditions is only available on the basis of the combination of the Final Terms and the Base Prospectus.**

Securities may be issued on the basis of either

- Conditions in the English language (only).
- Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.
- Conditions in the German language (only).
- Conditions in the German language, supported by a English language translation, which is provided for convenience purposes only. In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.

The applicable Final Terms will state, which of the above options of the language applies to the Conditions of the relevant Securities.

**Summarised Contents of the Conditions /  
Zusammengefasstes Inhaltsverzeichnis der Bedingungen**

		<b>Seite / Page</b>
<b>Product Terms / Produktbedingungen</b>		
<b>Teil 1 / Part 1:</b>	Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / <i>Key Terms and Definitions of the Securities</i>	[•]
<b>Teil 2 / Part 2: § 1 - 3</b>	Besondere Wertpapierbedingungen / <i>Special Conditions of the Securities</i>	[•]
<b>General Conditions / Allgemeine Bedingungen</b>		
<b>§ 4</b>	Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / <i>Form of Securities; Title and Transfer; Status</i>	[•]
<b>§ 5</b>	Tilgung; Umrechnungskurs; Unmöglichkeit der physischen Lieferung; Vorlegungsfrist; Verjährung / <i>Settlement; Conversion Rate; Impracticability of physical settlement; Period of Presentation; Prescription</i>	[•]
<b>§ 6 (a) - (n)</b>	Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil; Anpassungen im Zusammenhang mit Aktien, aktienvertretenden Zertifikaten, Nichtdividendenwerten, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes, börsennotierten Fondsanteilen, nicht börsennotierten Fondsanteilen, Futures Kontrakten, Zinssätzen, Währungswechselkursen und Referenzsätzen, Referenzwert- Anpassungen / <i>Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component; adjustments in connection with Shares, Certificates representing Shares, Non- Equity Securities, Commodities, Precious Metals, Indices, exchange traded Fund Units, not exchange traded Fund Units, Futures Contracts, Interest Rates, Currency Exchange Rates and Reference Rates, Benchmark Adjustments</i>	[•]
<b>§ 7</b>	Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion / <i>Adjustments due to the European Economic and Monetary Union</i>	[•]
<b>§ 8</b>	Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin / <i>Extraordinary Termination Right of the Issuer</i>	[•]
<b>§ 9</b>	Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / <i>Securityholder's Termination Right</i>	[•]
<b>§ 10</b>	Steuern / <i>Taxes</i>	[•]
<b>§ 11</b>	Marktstörungen / <i>Market Disruptions</i>	[•]
<b>§ 12</b>	Wertpapierstellen / <i>Security Agents</i>	[•]
<b>§ 13</b>	Ersetzung der Emittentin / <i>Substitution of the Issuer</i>	[•]
<b>§ 14</b>	Bekanntmachungen /	[•]

*Publications*

§ 15	Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / <i>Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation</i>	[•]
§ 16	Sprache / <i>Language</i>	[•]
§ 17	Anwendbares Recht; Gerichtsstand / <i>Governing Law; Jurisdiction</i>	[•]
§ 18	Berichtigungen; Teilunwirksamkeit / <i>Corrections; Severability</i>	[•]
§ 19	Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 / <i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i>	[•]
§ 20	Automatische Ausübung des Wertpapierrechts / <i>Automatic Exercise of the Security Right</i>	[•]
§ 21	Keine kollektiven Kapitalanlagen / <i>No collective investment schemes</i>	[•]

## 2. Product Terms / Produktbedingungen

Die folgenden "**Produktbedingungen**" der Wertpapiere vervollständigen und konkretisieren für die jeweiligen Wertpapiere die Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere. Eine für die spezifische Emission vervollständigte und konkretisierte Fassung dieser Produktbedingungen ist in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen enthalten und ist gemeinsam mit den Allgemeinen Bedingungen zu lesen.

The following "**Product Terms**" of the Securities shall, for the relevant Securities, complete and put in concrete terms the General Conditions for the purposes of such Securities. A version of these Product Terms as completed and put in concrete terms for the specific issue will be contained in the applicable Final Terms and must be read in conjunction with the General Conditions.

Die Produktbedingungen der Wertpapiere sind gegliedert in

The Product Terms are composed of

**Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere** und

**Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities** and

**Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen** (für die einzelnen Arten von Wertpapieren).

**Part 2: Special Conditions of the Securities** (for the individual types of Securities).

Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "**Bedingungen**" der jeweiligen Wertpapiere.

Product Terms and General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities.

**Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere**

**Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities**

Die Wertpapiere weisen folgende Definitionen bzw., vorbehaltlich einer Anpassung in Übereinstimmung mit den Bedingungen der Wertpapiere, folgende Ausstattungsmerkmale, jeweils in alphabetischer Reihenfolge (bezogen auf die deutsche Sprachfassung) dargestellt, auf. Diese Übersicht stellt keine vollständige Beschreibung der Wertpapiere dar, und ist in Verbindung mit den Besonderen Wertpapierbedingungen zu lesen. Die nachfolgende Verwendung des Symbols "" in den Ausstattungsmerkmalen und Definitionen der Wertpapiere gibt an, dass die entsprechende Festlegung von der Berechnungsstelle bzw. der Emittentin getroffen und danach unverzüglich gemäß den jeweiligen rechtlichen Anforderungen der maßgeblichen Rechtsordnung bekannt gemacht wird. /

*The Securities use the following definitions and have, subject to an adjustment according to the Conditions of the Securities, the following key terms, both as described below in alphabetical order (in relation to the German language version). The following does not represent a comprehensive description of the Securities, and should be read in conjunction with the Special Conditions of the Securities. The following use of the symbol "" in the Key Terms and Definitions of the Securities indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.*

**A.**

**[Abrechnungsbetrag / Settlement Amount:**

Der Abrechnungsbetrag entspricht [•]. /

*The Settlement Amount equals [•].*

**[Abrechnungskurs Settlement Price:**

/ [Der Abrechnungskurs [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] entspricht

[•]

[dem Kurs des Basiswerts an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* dem Kurs [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [zur Bewertungszeit].]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* der Summe der jeweiligen Referenzpreise der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].]

[Der Abrechnungskurs [des Basiswerts] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Abrechnungskurs} = \text{Abrechnungskurs}_{(t-1)} \times \left( \frac{\text{Kurs}_{(t)} + \text{ActualDiv}_{(t)}}{\text{Kurs}_{(t-1)}} \right) - \frac{\text{Act}_{(t-1,t)}}{[365][\bullet]} \times \text{FixedDiv}$$

Wobei gilt:

"**Abrechnungskurs**<sub>(t-1)</sub>" bezeichnet den Abrechnungskurs [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem unmittelbar vorhergehenden Bewertungstag] [an dem unmittelbar vorhergehenden Basiswert-Berechnungstag] [zur Bewertungszeit].

"**Kurs**<sub>(t)</sub>" bezeichnet den [Kurs] [•] [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem Bewertungstag] [an dem Letzten Bewertungstag] [an dem jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [zur Bewertungszeit].

"**Kurs**<sub>(t-1)</sub>" bezeichnet den [Kurs] [•] [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem unmittelbar vorhergehenden Bewertungstag] [an dem unmittelbar vorhergehenden Basiswert-Berechnungstag] [zur Bewertungszeit].

"**Act**<sub>(t-1,t)</sub>" bezeichnet [•] [den Zeitraum (ausgedrückt in einer Zahl von Kalendertagen) ab [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [dem unmittelbar vorhergehenden Basiswert-Berechnungstag] [dem unmittelbar vorhergehenden Bewertungstag] [•] bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [dem jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [dem jeweiligen Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [•]].

"**ActualDiv**<sub>(t)</sub>" bezeichnet die Tatsächliche Dividende, bei der der Ex-Tag auf den [jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [jeweiligen Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [•] fällt. Wenn der Ex-Tag der Tatsächliche Dividende nicht auf den [jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [jeweiligen Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [•] fällt, dann ist ActualDiv(t) gleich Null.

"**FixedDiv**" bedeutet [•].

Der Abrechnungskurs kann nicht kleiner als Null sein.

Zu diesen Zwecken:

"**Tatsächliche Dividende**" bezeichnet jede Brutto-Bardividende und/oder jede Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende (in beiden Fällen werden sie nicht als außerordentliche Dividende angesehen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt und charakterisiert), die vom Emittenten [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] einem Inhaber einer einzigen Aktie [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] am jeweiligen Stichtag in Bezug auf diese Brutto-Bardividende oder Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende - Dividende erklärt wird.

In Bezug auf jede Tatsächliche Dividende ist das Datum, an dem [der Basiswert] [der jeweilige Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [•] erstmals Ex-Dividende gehandelt [wird][werden], definiert als der Ex-Tag für diese Tatsächliche Dividende.

"**Brutto-Bardividende**" bezeichnet einen Betrag pro Aktie [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•], wie er vom Emittenten [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] vor der Einbehaltung oder dem Abzug von Quellensteuern durch oder im Namen einer anwendbaren Behörde, die befugt ist, eine solche Dividende zu besteuern (die "**Zuständige Behörde**"), angegeben wurde, und schließt Folgendes aus: (a) jegliche Anrechnung oder andere Gutschriften, Erstattungen oder Abzüge, die von einer zuständigen Behörde gewährt werden (zusammen die

"Gutschriften"); und (b) alle Steuern, Gutschriften, Erstattungen oder Vorteile, die auf die unter Buchstabe (a) genannten Gutschriften erhoben, einbehalten, veranlagt oder erhoben werden.

"**Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende**" bezeichnet einen Betrag pro Aktie [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•], der dem Barwert einer Aktiendividende (unabhängig davon, ob diese Aktiendividende aus Aktien [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] besteht oder nicht) entspricht, die vom Emittenten [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] deklariert wurde.

Wenn der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] keinen Barwert dieser Dividende deklariert, einen Betrag, der von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Kurses am Ex-Tag (der "**Schlusskurs der Aktiendividende**") festgelegt wird. Wenn der Schlusskurs der Aktiendividende aus irgendeinem Grund nicht verfügbar ist, wird die Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende von der Berechnungsstelle nach eigenem und billigem Ermessen festgelegt.

"**Ex-Tag**" bezeichnet das Datum, an dem [der Basiswert] [der jeweilige Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [•] erstmals Ex-Dividende gehandelt [wird] [werden].

Wenn vor einem Zahlungsdatum (a) der Betrag, den der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] tatsächlich an die eingetragenen Inhaber [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] in Bezug auf eine Brutto-Bardividende und/oder eine Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende (die "**Gezahlte Dividende**") gezahlt oder geliefert hat, nicht dem Betrag entspricht, den der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] den eingetragenen Inhabern [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] in Bezug auf eine Brutto-Bardividende und/oder eine Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende (die "**Deklarierte Dividende**") oder (b) der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] die Absicht erklärt, eine Deklarierte Dividende anzupassen, dann passt die Berechnungsstelle die entsprechende Tatsächliche Dividende nach eigenem und billigem Ermessen an.

Wenn eine Brutto-Bardividende und/oder eine Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende in einer anderen Währung (die "**Dividendenwährung**") als der Basiswährung ausgedrückt wird, rechnet die Berechnungsstelle diese Brutto-Bardividende und/oder die Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende unter Verwendung des Wechselkurses in Bezug auf die Dividendenwährung am jeweiligen Ex-Tag in die Basiswährung um.]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle [an dem jeweiligen Bewertungstag] [an dem jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [an dem Letzten Bewertungstag] [•] nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [dem jeweiligen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>], die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [den jeweiligen Korbbestandteil] [an dem Bewertungstag] [an dem Basiswert-Berechnungstag] [an dem Letzten Bewertungstag] [an den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungs-

zeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen festlegen.]] /

*[The Settlement Price [of the Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] equals*

*[•]*

*[the Price of the Underlying on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]*

*[the [arithmetical] average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of [the relevant Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [the Relevant Underlying] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of [the relevant Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [the Relevant Underlying] on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]*

*[in the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: the sum of the respective Reference Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]]*

*[The Settlement Price [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] is calculated in accordance with the following formula:*

$$\text{Settlement Price} = \text{Settlement Price}_{(t-1)} \times \left( \frac{\text{Price}_{(t)} + \text{ActualDiv}_{(t)}}{\text{Price}_{(t-1)}} \right) - \frac{\text{Act}_{(t-1,t)}}{[365][\bullet]} \times \text{FixedDiv}$$

Where:

**"Settlement Price<sub>(t-1)</sub>"** means the Settlement Price of the [Underlying] [the relevant Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [•] [on the immediately preceding Underlying Calculation Date] [on the immediately preceding Valuation Date] [on the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].

**"Price<sub>(t)</sub>"** means the [Price] [•] of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [•] [on the relevant Underlying Calculation Date] [on the relevant Valuation Date] [on the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].

**"Price<sub>(t-1)</sub>"** means the [Price] [•] of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [•] [on the immediately preceding Underlying Calculation Date] [on the immediately preceding Valuation Date] [at the Valuation Time].

**"Act<sub>(t-1,t)</sub>"** means [•] [the period (expressed in number of calendar days) from [(and including)] [(but excluding)] [•] [the immediately preceding Underlying Calculation Date] [the immediately preceding Valuation Date] [•] to [(and including)] [(but excluding)] [the relevant Underlying

*Calculation Date*] [the relevant *Valuation Date*] [the *Final Valuation Date*] [•]].

**"ActualDiv<sub>(t)</sub>"** means the Actual Dividend which has an Ex-Date falling on the [Underlying Calculation Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [•]. If no Actual Dividend has an Ex-Date falling on the [Underlying Calculation Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [•], ActualDiv(t) is equal to zero.

**"FixedDiv"** means [•].

For the avoidance of doubt, the Settlement Price is floored at zero.

For these purposes:

**"Actual Dividend"** means any Gross Cash Dividend and/or any Gross Cash Equivalent Dividend (in both cases which are not deemed to be an extraordinary dividend as determined and characterized by the Calculation Agent at its reasonable discretion) declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] to any holder of record of a single share of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] on the relevant record date in respect of such Gross Cash Dividend or Gross Cash Equivalent Dividend.

With respect to any Actual Dividend, the date on which [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] has commenced trading ex-dividend is defined as the Ex-Date for such Actual Dividend.

**"Gross Cash Dividend"** means an amount per share of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] as declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•], before the withholding or deduction of taxes at source by or on behalf of any applicable authority having power to tax in respect of such a dividend (an **"Applicable Authority"**), and shall exclude: (a) any imputation or other credits, refunds or deductions granted by an Applicable Authority (together the **"Credits"**); and (b) any taxes, credits, refunds or benefits imposed, withheld, assessed or levied on the Credits referred to in (a) above.

**"Gross Cash Equivalent Dividend"** means an amount per share of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] being the cash value of any stock dividend (whether or not such stock dividend comprises of shares of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•]) declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•].

Where the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] does not declare a cash value of such dividend, an amount determined by the Calculation Agent on the basis of the price on the Ex-Date (the **"Stock Dividend Closing Price"**). If the Stock Dividend Closing Price is not available for any reason, the Gross Cash Equivalent Dividend shall be determined by the Calculation Agent in its sole and reasonable discretion.

**"Ex-Date"** means the date on which [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] has commenced trading ex-dividend.

If, prior to any payment date, (a) the amount actually paid or delivered by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] to holders of record of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] in respect of any Gross Cash Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend (a **"Paid Dividend"**) is not equal to the amount declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] to holders of record of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] in respect of any Gross Cash

*Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend ("Declared Dividend") or (b) the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>] [•] declares an intention to adjust any Declared Dividend, then the Calculation Agent shall adjust the corresponding Actual Dividend in its sole and reasonable discretion.*

*Where any Gross Cash Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend are expressed in a currency (the "Dividend Currency") other than the Underlying Currency, then the Calculation Agent shall convert such Gross Cash Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend into the Underlying Currency using the FX Rate in respect of the Dividend Currency on the relevant Ex-Date.]*

*[If on [the relevant Underlying Calculation Date] [the relevant Valuation Date] [the Final Valuation Date], in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Reference Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>], as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>] [the relevant Basket Component], on [the relevant Underlying Calculation Date] [the relevant Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion.]*

**[Abschlagfaktor / Rebate Factor:**

Der Abschlagfaktor entspricht [•]. [indikativ. Der Abschlagfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Rebate Factor equals [•]. [indicative. The Rebate Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

**[Abwicklungszyklus / Settlement Cycle:**

Der Abwicklungszyklus entspricht [•] [derjenigen Anzahl von [Bankgeschäftstagen] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstagen] nach einem Geschäftsabschluss über [den Basiswert] [den Korbbestandteil] an [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [in dem Maßgeblichen Handelssystem], innerhalb derer die Abwicklung nach den Regeln [der Maßgeblichen Börse] [bzw.] [des Maßgeblichen Handelssystems] üblicherweise erfolgt.] /

*The Settlement Cycle means [•] [the number of [Banking Days] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates] following a trade in the [Underlying] [Basket Component] [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] in which settlement will customarily occur according to the rules of [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Exchange].]*

**[American Depositary Receipt / American Depositary Receipt:**

American Depositary Receipt bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden US-amerikanischen Geschäftsbank ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von Zugrundeliegenden Aktien repräsentiert, die von einer ausserhalb der Vereinigten Staaten von Amerika gegründeten Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden. /

*American Depositary Receipt means a negotiable instrument issued by a United States commercial bank acting as a depositary that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside the United States held in a safekeeping account with the depositary's custodian.]*

**[Ansammlungsperiode[n] /  
Accumulation Period[s]:**

Die Ansammlungsperiode<sub>(t)=1</sub>) entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (der "**Ansammlungsperiode-Starttag**") und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] (der "**Ansammlungsperiode-Endtag**") [(dabei ist die Ansammlungsperiode<sub>(t)=1</sub>) eine "**Garantierte Ansammlungsperiode**") und

die Ansammlungsperiode<sub>(t)=n</sub>) (auch die "**Letzte Ansammlungsperiode**") entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (ebenfalls der "**Ansammlungsperiode-Starttag**") und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (ebenfalls der "**Ansammlungsperiode-Endtag**") [(dabei ist die Letzte Ansammlungsperiode [ebenfalls] eine "**Garantierte Ansammlungsperiode**")].

Im Fall des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses während einer Ansammlungsperiode<sub>(t)</sub>) endet diese Ansammlungsperiode an [dem dem Knock Out Verfalltag unmittelbar vorangehenden] [•] [Basiswert-Berechnungstag] [Börsengeschäftstag] [•].

Der Begriff "Ansammlungsperiode", "Ansammlungsperiode-Starttag" bzw. "Ansammlungsperiode-Endtag" umfasst sämtliche Ansammlungsperioden<sub>(t)=1</sub>) bis <sub>(t)=n</sub>), sämtliche Ansammlungsperiode-Starttage bzw. sämtliche Ansammlungsperiode-Starttage.

[In diesem Zusammenhang [ist] [sind] Ansammlungsperiode<sub>(t)= (•)</sub> [und] [•] [jeweils] auch eine "**Garantierte Ansammlungsperiode**").]

[gegebenenfalls tabellarische Darstellung aufnehmen: [•]] /

*The Accumulation Period<sub>(t)=1</sub>) means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [(inclusive)] [(exclusive)] (the "**Accumulation Period Start Date**") and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [(inclusive)] [(exclusive)] (the "**Accumulation Period End Date**") [(whereby the Accumulation Period<sub>(t)=1</sub>) constitutes a "**Guaranteed Accumulation Period**"]. [•] and*

*the Accumulation Period<sub>(t)=n</sub>) (also the "**Final Accumulation Period**") means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [(inclusive)] [(exclusive)] (also the "**Accumulation Period Start Date**") and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [(inclusive)] [(exclusive)] (also the "**Accumulation***

*Period End Date") [(whereby [also] the Final Accumulation Period constitutes a "Guaranteed Accumulation Period").]*

*In case of the Knock Out Event during an Accumulation Period<sub>([•])</sub>, such Accumulation Period ends on the [Underlying Calculation Date] [Exchange Business Day] [•] [immediately preceeding] [•] the Knock Out Expiration Date.*

*The term "Accumulation Period", "Accumulation Period Start Date" or, as the case may be, "Accumulation Period End Date" shall also refer to all Accumulation Periods<sub>([•]=1)</sub> to<sub>([•]=[n][•])</sub>, all Accumulation Period Start Dates or, as the case may be, all Accumulation Period End Dates.*

*[In this context, Accumulation Period<sub>([•]= [•])</sub> [and] [•] shall [each] constitute a "Guaranteed Accumulation Period").]*

*[where appropriate, insert tabular display: [•]]*

**Anwendbares Recht / Governing Law:**

[Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere. Sämtliche Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf billiges Ermessen sind als Bezugnahme auf billiges Ermessen im Sinne § 315 BGB bzw. §§ 315, 317 BGB zu lesen.]

[Englischem Recht unterliegende Wertpapiere]

[Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere] /

*[German law governed Securities. Any reference to reasonable discretion in the Conditions shall be construed as references to reasonable discretion in accordance with § 315 BGB or §§ 315, 317 BGB, as the case may be.]*

*[English law governed Securities]*

*[Swiss law governed Securities]*

**[Ausgabetag / Issue Date:**

Der Ausgabetag bezeichnet den [•]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Ausgabetag entsprechend verschieben.] /

*The Issue Date means [•]. [In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Issue Date may be changed accordingly.]*

**[Ausgabevolumen / Issue Size:**

Das Ausgabevolumen entspricht [•]. [Indikativ. Das Ausgabevolumen wird [am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [am Ende der Zeichnungsfrist in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist] festgelegt.] /

*The Issue Size equals [•]. [Indicative. The Issue Size will be fixed on [the Fixing Date [at Fixing Time]] [the end of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].]*

**[Ausübungstag der Emittentin / Issuer Exercise Date:**

Der Ausübungstag der Emittentin steht für [•]

[Der Ausübungstag der Emittentin<sub>([•]=1)</sub> steht für [•] und

der Ausübungstag der Emittentin<sub>([•]=[n][•])</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Ausübungstag der Emittentin" umfasst sämtliche Ausübungstage der Emittentin<sub>([•]=1)</sub> bis<sub>([•]=[n][•])</sub>.]

Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Ausübungstage der Emittentin für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*The Issuer Exercise Date means [•]*

*[The term "Issuer Exercise Date" shall also refer to all Issuer Exercise Dates<sub>(t-1)</sub> to ((t-1)<sub>[•]</sub>.)]*

*If [this day] [any of these days] is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Issuer Exercise Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]]*

*[all [Underlyings] [Basket Components]] ].*

**Auszahlungswährung  
Redemption Currency:**

/ Die Auszahlungswährung entspricht [•]. [Das Produktmerkmal "Währungsumrechnung" findet Anwendung.] /

*The Redemption Currency means [•]. [The product feature "Currency Conversion" applies.]*

**B.  
Bankgeschäftstag  
Banking Day:**

/ Der Bankgeschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [[•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind[, das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System ("TARGET2") geöffnet ist] und das Clearingsystem Wertpapiergeschäfte abwickelt.] /

*The Banking Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [[•]] are open for business[, the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer System ("TARGET2") is open] and the Clearing System settles securities dealings.]*

**[Barriere / Barrier:**

Die Barriere<sub>(t-1)</sub> <sub>[(t-1)]</sub> [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] entspricht [•], [•] und

die Barriere<sub>(t-1)<sub>[n]</sub></sub> des [Basiswerts<sub>(t-1)<sub>[n]</sub></sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)<sub>[n]</sub></sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Barriere" umfasst sämtliche Barrieren<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n]t)</sub>.]

[[indikativ.] Die [jeweilige] Barriere [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. "] /

*The Barrier<sub>(t)</sub> <sub>(t=1)</sub> [of the Underlying<sub>(t)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t)</sub>] equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Barrier<sub>(t=[n]t)</sub> of the [Underlying<sub>(t=[n]t)</sub>] [Basket Component<sub>(t=[n]t)</sub>] equals [•].]*

*[The term "Barrier" shall also refer to all Barrier<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=[n]t)</sub>.]*

[[indicative.] The [respective] Barrier [of the [respective] [Underlying<sub>(t)</sub>] [Basket Component<sub>(t)</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. "]

[Barriere  
Beobachtungstag[e] /  
Barrier Observation  
Date[s]:

[Der Barriere Beobachtungstag steht für [•].]

[Die Barriere Beobachtungstage stehen für [•].]

[Der Barriere Beobachtungstag<sub>(t=1)</sub> steht für [•] und

der Barriere Beobachtungstag<sub>(t=[n]t)</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Barriere Beobachtungstag" umfasst sämtliche Barriere Beobachtungstage<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n]t)</sub>.]

Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t)</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Barriere Beobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t)</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Barrier Observation Date means [•].]*

*[The Barrier Observation Dates mean [•].]*

*[The Barrier Observation Date<sub>(t=1)</sub> means [•] and*

*The Barrier Observation Date<sub>(t=[n]t)</sub> means [•].]*

*[The term "Barrier Observation Date" shall also refer to all Barrier Observation Dates<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=[n]t)</sub>.]*

*If [this day] [any of these days] is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t)</sub>] [a Basket Component<sub>(t)</sub>], [•] [the*

*immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Barrier Observation Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]].*

**[Barriere Beobachtungszeitraum / Barrier Observation Period:**

[Der Barriere Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Barriere Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Barriere Beobachtungstag<sub>(t-1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] und der Barriere Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Barriere Beobachtungstag<sub>t-1)=[n](t-1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Barriere Beobachtungstag<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].] /

*[The Barrier Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Barrier Observation Period<sub>(t-1)</sub> means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Barrier Observation Date<sub>(t-1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] [•] and the Barrier Observation Period<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub> means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Barrier Observation Date<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Barrier Observation Date<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)].]*

**[Barriere Ereignis / Barrier Event:**

[Ein Barriere Ereignis [bezeichnet [•]] [tritt ein,

*[im Fall einer stichtagsbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [der Kurs] [des Basiswerts] **[mindestens eines** [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] **[sämtlicher** [Basiswerte] [Korbbestandteile]] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [zur Bewertungszeit] **[gleich dem oder] größer als die [jeweilige] Barriere<sub>(t-1)</sub> ist.]**

*[im Fall einer **periodenbezogenen Betrachtung** folgenden Text einfügen:*

wenn der Kurs [des Basiswerts] **[mindestens eines** [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] **[sämtlicher** [Basiswerte] [Korbbestandteile]] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [an einem der Barriere Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [mindestens einmal im [Barriere-]Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub>] [zur Bewertungszeit] **[gleich der oder] größer als die [jeweilige] Barriere<sub>(t-1)</sub> ist.] /**

*[A Barrier Event [means [•]] [occurs,*

*[in case of a **record day related observation**, add the following text:*

*if [the Reference Price] [the Settlement Price] [the Price] of [the Underlying] **[at least one** [Underlying<sub>(t-1)</sub>][Basket Component<sub>(t-1)</sub>] **[all** [Underlyings][Basket Components]] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [at the Valuation Time] **[equal to or] higher than the [respective] Barriere<sub>(t-1)</sub>.***

*[in case of a **period related observation**, add the following text:*

*if the Price of [the Underlying] **[at least one** [Underlying<sub>(t-1)</sub>][Basket Component<sub>(t-1)</sub>] **[all** [Underlyings][Basket Components]] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [on any of the Barrier Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [during the [Barrier] Observation Period<sub>(t-1)</sub>] at least once] **[at the Valuation Time] [equal to or] higher than the [respective] Barriere<sub>(t-1)</sub>.***

**[Basispreis / Strike Level:**

Der Basispreis [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] *[im Fall eines Portfolios von Basiswerten folgenden gegebenenfalls Text einfügen:* in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>(t-1)</sub> entspricht

[•]

[[dem Kurs des Basiswerts am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [dem Kurs [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Basiswerts<sub>(t-1)</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]

[Der Begriff "Basispreis" umfasst sämtliche Basispreise<sub>(t-1)=1</sub> bis <sub>(t-1)=[n][•]</sub>.]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* der Summe der jeweiligen Basispreise der Korbbestandteile

[multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb] [, bezogen auf die Basiswährung].] /

*The Strike Level [of the Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>[(\*)]</sub>] equals*

[•]

*[[the Price of the Underlying [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Level of the Underlying will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: [the Price of [the relevant Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [the Relevant Underlying] [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Level of the Underlying<sub>[(\*)]</sub> will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*

*[The term "Strike Level" shall also refer to all Strike Levels<sub>[(\*)=1]</sub> to <sub>[(\*)=n][\*]</sub>.]]*

*[in the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: the sum of the respective Strike Levels of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket] [, related to the Underlying Currency].]]*

**[Basispreis des Korbbestandteils / Strike Level of the Basket Component:**

Der Basispreis des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] [•]

[Der Basispreis des Korbbestandteils<sub>[(\*)=n][\*]</sub> entspricht [dem Kurs des Korbbestandteils<sub>[(\*)=n][\*]</sub> am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [•]. [indikativ. Der Basispreis des Korbbestandteils<sub>[(\*)=n][\*]</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]]

[Der Begriff "Basispreis des Korbbestandteils" umfasst sämtliche Basispreise des Korbbestandteils<sub>[(\*)=1]</sub> bis <sub>[(\*)=n][\*]</sub>.]

*The Strike Level of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> equals [the Price of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Level of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.] [•]*

*[The Strike Level of the Basket Component<sub>[(\*)=n][\*]</sub> equals [the Price of the Basket Component<sub>[(\*)=n][\*]</sub> [at the Fixing Time] on the Fixing Date] [•]. [indicative. The Strike Level of the Basket Component<sub>[(\*)=n][\*]</sub> will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]]*

*[The term "Strike Level of the Basket Component" shall also refer to all Strike Levels of the Basket Component<sub>[(\*)=1]</sub> to <sub>[(\*)=n][\*]</sub>.]]*

**[Basiswährung / Underlying Currency:**

Die Basiswährung<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> [des Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub>] [entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>[(\*)=1]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(\*)=1]</sub>] entspricht [•], [•] und

die Basiswährung<sub>([\*]=[n][\*])</sub> des [Basiswerts<sub>([\*]=[n][\*])</sub>] [Korbbestandteils<sub>([\*]=[n][\*])</sub>] entspricht [•.]

[Der Begriff "Basiswährung" umfasst sämtliche Basiswährungen<sub>([\*]=1)</sub> bis <sub>([\*]=[n][\*])</sub>.]

[Eine (1) Einheit der Basiswährung entspricht einer (1) Einheit [•] ("[\*"]).] /

*The Underlying Currency<sub>([\*])</sub> <sub>([\*]=1)</sub> [of the Underlying<sub>([\*])</sub>] [of the Basket Component<sub>([\*])</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>([\*]=1)</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Underlying Currency<sub>([\*]=[n][\*])</sub> of the [Underlying<sub>([\*]=[n][\*])</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=[n][\*])</sub>] equals [•].]*

*[The term "Underlying Currency" shall also refer to all Underlying Currencies<sub>([\*]=1)</sub> to <sub>([\*]=[n][\*])</sub>.]*

*[One (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit [•] ("[\*"]).]*

**[Basiswert[e]  
Underlying[s]:**

/ [Der Basiswert entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (j) der Bedingungen der Wertpapiere.] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt, Global Depositary Receipt oder sonstigen depositary receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des börsennotierten Fondsanteils] [des nicht börsennotierten Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes] [des Korbs] [des Portfolios] einfügen: [•]]

*[im Fall eines Index als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Index"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle") berechnet und veröffentlicht wird].]*

*[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Fondsanteil") an dem [•] (der "Fonds").]*

*[im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: [(auch "ADR")] [(auch "GDR")] [(auch "DR")]. In diesem Zusammenhang wird die Aktie, auf die sich [der ADR] [der GDR] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie" bezeichnet.]*

*[im Fall eines Korbs als Basiswert folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Korb"), zusammengesetzt aus den jeweiligen Korbbestandteilen, wie er von [•] [der Berechnungsstelle] berechnet und veröffentlicht wird].]*

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Der Basiswert<sub>([\*]=1)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (j) der Bedingungen der Wertpapiere.] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt, Global Depositary Receipt oder sonstigen depositary receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des börsennotierten Fondsanteils] [des nicht börsennotierten Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen*

*Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index<sub>(t-1)</sub>")*, wie er [von [•] (der "Index Sponsor<sub>(t-1)</sub>") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor<sub>(t-1)</sub>") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle<sub>(t-1)</sub>") berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Fondsanteil<sub>(t-1)</sub>") an dem [•] (der "Fonds<sub>(t-1)</sub>")]] [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR<sub>(t-1)</sub>")]] [(auch "GDR<sub>(t-1)</sub>")]] [(auch "DR<sub>(t-1)</sub>")]] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie<sub>(t-1)</sub>, auf die sich [der ADR<sub>(t-1)</sub>] [der GDR<sub>(t-1)</sub>] [der DR<sub>(t-1)</sub>] bezieht, auch als die "**Zugrundeliegende Aktie<sub>(t-1)</sub>**" bezeichnet); [•] und der Basiswert<sub>(t-1)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (j) der Bedingungen der Wertpapiere,] [Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt, Global Depositary Receipt oder sonstigen depositary receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des börsennotierten Fondsanteils] [des nicht börsennotierten Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der maßgeblichen Verfallsmonate)]] [des Referenzsatzes]: [•] [im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index<sub>(t-1)</sub>")] , wie er [von [•] (der "Index Sponsor<sub>(t-1)</sub>") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor<sub>(t-1)</sub>") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle<sub>(t-1)</sub>") berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Fondsanteil<sub>(t-1)</sub>") an dem [•] (der "Fonds<sub>(t-1)</sub>")]] [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR<sub>(t-1)</sub>")]] [(auch "GDR<sub>(t-1)</sub>")]] [(auch "DR<sub>(t-1)</sub>")]] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie<sub>(t-1)</sub>, auf die sich [der ADR<sub>(t-1)</sub>] [der GDR<sub>(t-1)</sub>] [der DR<sub>(t-1)</sub>] bezieht, auch als die "**Zugrundeliegende Aktie<sub>(t-1)</sub>**" bezeichnet)].

Der Begriff "Basiswert" [bzw. "Index"[, "Index-Berechnungsstelle"] und "Index Sponsor"] [bzw. "Fondsanteil" und "Fonds"] [•] umfasst sämtliche Basiswerte<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub> [bzw. sämtliche Indizes<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub>, sämtliche Index-Berechnungsstellen<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub> und sämtliche Index Sponsoren<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub>] [bzw. sämtliche Fondsanteile<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub> und sämtliche Fonds<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub>] [•].

[[Der Basiswert wird] [Sämtliche Basiswerte werden] [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

[In diesem Zusammenhang werden die [dem] [einem] Basiswert zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als "**Einzelwert**" bzw. die "**Einzelwerte**" bezeichnet.]]

[In diesem Zusammenhang übt [[jeder] [der] Index Sponsor die Kontrolle über die Bereitstellung des Index (*Administrator*) im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung (*EU Benchmarks Regulation*) aus] [•].]

[Der Basiswert wird ausgedrückt in der Basiswährung.]

[Der Basiswert wird umgerechnet in die Basiswährung.]

[Zur Vermeidung des Einflusses von Währungsschwankungen in Bezug auf den Basiswert, der in einer anderen Währung als der Auszahlungswährung notiert, wird der Kurs des Basiswert auf einer quanto [•] Basis ausgedrückt, d.h. die Basiswährung für den Basiswert wird betragsmäßig als [•] Kurs ohne Umrechnung in Bezug auf den Kurs

des Basiswerts bzw. den Abrechnungskurs betrachtet (eine (1) Einheit des Basiswährung entspricht einer (1) Einheit [•], "**Quanto**").] /

*[The Underlying means [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 (j) of the Conditions of the Securities.] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt, the Global Depositary Receipt or other depositary receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the exchange traded fund unit] [the not exchange traded fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the relevant expiration months)] [the reference rate] [the Basket] [the portfolio]: [•]]]*

*[in the case of an Index as the Underlying add the following text: (the "**Index**"), [as maintained, calculated and published by [•] (the "**Index Sponsor**") [as maintained by [•] (the "**Index Sponsor**") and calculated and published by [•] (the "**Index Calculator**").]*

*[in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [also "**ADR**")] [(also "**GDR**")] [(also "**DR**")] . In such context, the share underlying [the ADR] [the GDR] [the DR] is also referred to as the "**Underlying Share**".]*

*[in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "**Fund Unit**") in the [•] (the "**Fund**").]*

*[in the case of a Basket as the Underlying add the following text: (the "**Basket**"), comprising the Basket Components, as calculated and published by [•] [the Calculation Agent].]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: The Underlying<sub>(t-1)</sub> equals [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 (j) of the Conditions.] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt, the Global Depositary Receipt or other depositary receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the exchange traded fund unit] [the not exchange traded fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the relevant expiration months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "**Index**<sub>(t-1)</sub>"), [as maintained, calculated and published by [•] (the "**Index Sponsor**<sub>(t-1)</sub>") [as maintained by [•] (the "**Index Sponsor**<sub>(t-1)</sub>") and calculated and published by [•] (the "**Index Calculator**<sub>(t-1)</sub>")]] [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "**Fund Unit**<sub>(t-1)</sub>") in the [•] (the "**Fund**<sub>(t-1)</sub>") [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also "**ADR**<sub>(t-1)</sub>") [(also "**GDR**<sub>(t-1)</sub>") ] [(also "**DR**<sub>(t-1)</sub>") ] (In such context, the share<sub>(t-1)</sub> underlying [the ADR<sub>(t-1)</sub>] [the GDR<sub>(t-1)</sub>] [the DR<sub>(t-1)</sub>] is also referred to as the "**Underlying Share**<sub>(t-1)</sub>"); [•] and the Underlying<sub>(t-1)</sub> equals [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 (j) of the Conditions of the Securities.] [insert description of [the share or of the American Depositary Receipt, the Global Depositary Receipt or other depositary receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the exchange traded fund unit] [the not exchange traded fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the relevant expiration months)] [the reference rate]: [•]] [in the case of an Index as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "**Index**<sub>(t-1)</sub>"), [as maintained, calculated and published by [•] (the "**Index Sponsor**<sub>(t-1)</sub>") [as maintained by [•] (the "**Index Sponsor**<sub>(t-1)</sub>") and*

calculated and published by [•] (the "Index Calculator<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>")]] [in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: (the "Fund Unit<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>") in the [•] (the "Fund<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>")]] [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also "ADR<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>")]] [(also "GDR<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>")]] [(also "DR<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>")]]. (In such context, the share<sub>(t-1)=n[t-1]</sub> underlying [the ADR<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>] [the GDR<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>] [the DR<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>] is also referred to as the "Underlying Share<sub>(t-1)=n[t-1]</sub>").

The term "Underlying" [or "Index" [, "Index Calculator"] and "Index Sponsor", as the case may be, ] [or "Fund Unit" and "Fund", as the case may be] [•] shall also refer to all Underlyings<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=n[t-1]</sub> [and to all Indices<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=n[t-1]</sub>], to all Index Calculators<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=n[t-1]</sub> and all Index Sponsors<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=n[t-1]</sub>, as the case may be] [and to all Fund Units<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=n[t-1]</sub> and all Funds<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=n[t-1]</sub>, as the case may be] [•].]

[[The Underlying is] [The Underlyings are] [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]

[In this context, the individual underlying values or components of [the] [an] Underlying are referred to as a "Component" or, as the case may be, the "Components".]

[In this context, [[each] [the] Index Sponsor has control over the provision of the Index (administrator) within the meaning of the EU Benchmarks Regulation] [•].]

[The Underlying is expressed in the Underlying Currency.]

[The Underlying is converted into the Underlying Currency.]

[To avoid currency fluctuations in relation to the Underlying that is denominated in a currency other than the Redemption Currency, the Price of the Underlying is expressed on a quanto [•] basis, i.e. the Underlying Currency relating to the Underlying is considered according to amount as a [•] price without conversion in relation to the Price of the Underlying or the Settlement Price (one (1) unit of the Underlying Currency equals one (1) unit [•], "Quanto").]

[Basiswert-Berechnungstag / Underlying Calculation Date:

Der Basiswert-Berechnungstag bezeichnet

[•]

[jeden Tag, an dem [das Maßgebliche Handelssystem] [,] [und] [die Maßgebliche Börse] [,] [und] [der Maßgebliche Devisenmarkt] [und] [der Maßgebliche Referenzmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des Basiswerts in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[bzw., in Bezug auf den Index, ] jeden Tag, an dem [(i) [der Index Sponsor] [die Index-Berechnungsstelle] den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [•] [80 %] [90 %] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [in dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]]

*[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf einen Fondsanteil, ] jeden Tag, an dem der [jeweilige] Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Fonds den Nettoinventarwert für den Fonds veröffentlicht].*

*[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Referenzsatz, ] jeden Tag, an dem die [jeweilige] Maßgebliche Referenzstelle den Kurs des Basiswerts in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt].*  
/

*The Underlying Calculation Date means*

*[•]*

*[each day, on which [the Relevant Trading System] [,] [and] [the Relevant Exchange] [,] [and] [the Relevant Exchange Market] [and] [the Relevant Reference Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the Underlying is determined in accordance with the relevant rules]]*

*[in the case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to the Index] each day, on which [(i)] [the Index Sponsor] [the Index Calculator] determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index, ] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]*

*[in the case of a fund unit as the Underlying insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Fund publishes the Net Asset Value for such Fund in accordance with the relevant Fund's prospectus and constitutional documents]*

*[in the case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the Underlying in accordance with the relevant rules]].*

**[Bedingter Partizipationsfaktor / Contingent Participation Factor:**

Der Bedingte Partizipationsfaktor<sub>r((t-1)) ((t-1))</sub> [des Basiswerts<sub>((t-1))</sub>] [des Korbbestandteils<sub>((t-1))</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>((t-1))</sub>] [Korbbestandteils<sub>((t-1))</sub>] entspricht [•], [•] und

Der Bedingte Partizipationsfaktor<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub> des [Basiswerts<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Bedingter Partizipationsfaktor" umfasst sämtliche Bedingten Partizipationsfaktoren<sub>n((t-1))</sub> bis <sub>((t-1)=[n](t-1))</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Bedingte Partizipationsfaktor [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>((t-1))</sub>] [Korbbestandteils<sub>((t-1))</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. ] /

*The Contingent Participation Factor<sub>[(\*)]</sub> [(\*)=1] [of the Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>[(\*)=1]</sub>] [Basket Component<sub>[(\*)=1]</sub>] equals [•], [•] and*

*the Contingent Participation Factor<sub>[(\*)=n]</sub> of the [Underlying<sub>[(\*)=n]</sub>] [Basket Component<sub>[(\*)=n]</sub>] equals [•].]*

*[The term "Contingent Participation Factor" shall also refer to all Contingent Participation Factors<sub>[(\*)=1]</sub> to <sub>[(\*)=n]</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Contingent Participation Factor [of the [respective] [Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [Basket Component<sub>[(\*)]</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].]*

**[Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere / Start of the public offer of the Securities:**

[•]

*[gegebenenfalls Beginn des öffentlichen Angebots der Wertpapiere je Land, in dem das Angebot unterbreitet wird, einfügen: [•]]* /

[•]

*[if applicable, insert Start of the public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]]*

**[Beobachtungstag / Observation Date:**

/ Der Beobachtungstag steht für [jeden Kick-In-Beobachtungstag] [,] [und] [jeden Kupon-Beobachtungstag] [und] [jeden Tilgungsereignis-Beobachtungstag] [•].

[Der Beobachtungstag<sub>[(\*)=1]</sub> steht für [•] und

der Beobachtungstag<sub>[(\*)=n]</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Beobachtungstag" umfasst sämtliche Beobachtungstage<sub>[(\*)=1]</sub> bis <sub>[(\*)=n]</sub>.]

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>[(\*)]</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>[(\*)]</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Beobachtungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>[(\*)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(\*)]</sub>]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*The Observation Date means [each Kick-In-Observation Date] [,] [and] [each Coupon-Observation Date] [,] [and] [each Early Redemption Observation Date] [•].*

*[The Observation Date<sub>[(\*)=1]</sub> means [•] and*

*The Observation Date<sub>[(\*)=n]</sub> means [•].]*

*[The term "Observation Date" shall also refer to all Observation Dates<sub>[(\*)=1]</sub> to <sub>[(\*)=n]</sub>.]*

*If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an*

*Underlying<sub>(t-1)</sub> [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Observation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(t-1)] [Basket Component<sub>(t-1)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].</sub></sub>*

**[Beobachtungszeitraum  
Observation Period:** /

[Der Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t-1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] und der Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)=[n]</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t-1)=[n]</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t-1)=[n]</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].] /

*[The Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Observation Period<sub>(t-1)</sub> means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] on [•] [Observation Date<sub>(t-1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] [•] and the Observation Period<sub>(t-1)=[n]</sub> means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date<sub>(t-1)=[n]</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date<sub>(t-1)=[n]</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)].]*

**[Berechnungsstelle  
Calculation Agent:** /

Die Berechnungsstelle bezeichnet [•] [UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]]. /

*The Calculation Agent means [•] [UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]].*

**[Bewertungsdurchschnittstag / Valuation Averaging Date:**

[Der Bewertungsdurchschnittstag steht für [•].]

[Der Bewertungsdurchschnittstag<sub>(t-1)</sub> steht für den [•]; und

der Bewertungsdurchschnittstag<sub>(t-n)(t-1)</sub> steht für [•].

Der Begriff "Bewertungsdurchschnittstag" umfasst sämtliche Bewertungsdurchschnittstage<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-n)(t-1)</sub>.

Falls einer dieser Tage kein [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] ist, dann gilt [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag als maßgeblicher Bewertungsdurchschnittstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Valuation Averaging Date means [•].]*

*[The Valuation Averaging Date<sub>(t-1)</sub> means the [•]; and*

*the Valuation Averaging Date<sub>(t-n)(t-1)</sub> means [•].]*

*The term "Valuation Averaging Date" shall also refer to all Valuation Averaging Dates<sub>(t-1)</sub> to <sub>(t-n)(t-1)</sub>.*

*If one of these days is not [an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Underlying] [Basket Component] Calculation Date is deemed to be the relevant Valuation Averaging Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(t-1)] [Basket Component<sub>(t-1)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]] ].]</sub></sub>*

**[Bewertungstag / Valuation Date:**

[Der Bewertungstag entspricht [•].]

[Der Bewertungstag steht für [•].]

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t-1)] [Korbbestandteil<sub>(t-1)]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ].</sub></sub>

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am Bewertungstag nicht ausreichend Liquidität in einem oder mehreren Korbbestandteilen gegeben ist, kann der Bewertungstag nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle auf einen Zeitraum von bis zu [•]

aufeinanderfolgenden Korbbestandteil-Berechnungstagen ausgedehnt werden.] /

*[The Valuation Date means [•].]*

*[The Valuation Date means [•].]*

*If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(1-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(1-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(1-1)</sub>] [Basket Component<sub>(1-1)</sub>] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].*

*[If on the Valuation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to one or more of the Basket Components, the Valuation Date shall be extended to a period of up to [•] consecutive Basket Component Calculation Dates, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.]*

**[Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag / Termination Valuation Date.**

Der Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag bezeichnet [•] [in Bezug auf die vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin gemäß § 8 (1), § 11 (2) oder § 18 (1) der Bedingungen der Wertpapiere den Tag, an dem die Emittentin beschliesst, die Wertpapiere vorzeitig zu tilgen, und den die Emittentin den Wertpapiergläubigern in der Kündigungserklärung gemäß § 14 der Bedingungen mitgeteilt hat.

Zur Klarstellung: Der Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag fällt immer auf bzw. vor den Tag, an dem die Emittentin den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 der Bedingungen der Wertpapiere die Kündigung mitgeteilt hat.] /

*The Termination Valuation Date means, [•] [in respect of any early redemption of the Securities by the Issuer in accordance with § 8 (1), § 11 (2) or § 18 (1) of the Conditions of the Securities, the date on which the Issuer takes the decision to redeem the Securities early and which the Issuer shall notify to the Securityholders in the relevant notice of early redemption in accordance with § 14 of the Conditions of the Securities.*

*For the avoidance of doubt: the Termination Valuation Date shall always fall on or before the date on which the Issuer gives the relevant notice of early redemption in accordance with § 14 of the Conditions of the Securities.]*

**[Bewertungszeit / Valuation Time:**

Die Bewertungszeit entspricht [•]

**[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz]).]**

**[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts<sub>(1-1)</sub>] [durch den Index Sponsor] [durch den jeweiligen Index Sponsor<sub>(1-1)</sub>] [bzw. die Index-Berechnungsstelle] [durch die Maßgebliche Referenzstelle].] [•]]**

*[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil<sub>(1-1)</sub> Maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des*

[Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [durch den jeweiligen Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•] /

*The Valuation Time equals [•]*

*[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]).]*

*[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying<sub>(t-1)</sub>] [by the Index Sponsor] [by the respective Index Sponsor<sub>(t-1)</sub>] [or the Index Calculator, as the case may be] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]*

*[in the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [the time of the official determination of the [Price] [[•]] price of each Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [by the relevant Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]*

**[Bewertungszeitraum  
Valuation Period:**

/ [Der Bewertungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Bewertungszeitraum<sub>(t-1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t-1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] und der Bewertungszeitraum<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].] /

*[The Valuation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Valuation Period<sub>(t-1)</sub> means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] on [•] [Observation Date<sub>(t-1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] [•] and the Valuation Period<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub> means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] and ending at [•]*

*hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date<sub>(t-1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)].]*

**[Bezugsverhältnis Multiplier:**

/ Das Bezugsverhältnis entspricht [•] [[•] bzw. als Dezimalzahl ausgedrückt [•]; das heißt [•] [Wertpapier bezieht] [Wertpapiere beziehen] sich auf 1 Basiswert [bzw. 1 Wertpapier bezieht sich auf [•] Basiswert[e]].] [indikativ. Das Bezugsverhältnis wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Multiplier equals [•] [[•], or expressed as a decimal number [•], i.e. [•] [Security relates] [Securities relate] to 1 Underlying [, respectively, 1 Security relates to [•] Underlying[s], as the case may be.] [indicative. The Multiplier will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.\*]]*

**[Börsengeschäftstag Exchange Business Day:**

/ Der Börsengeschäftstag bezeichnet [•] [jeden Tag, an dem die Maßgebliche Börse für den Handel geöffnet ist, und der Kurs des Basiswerts in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird.] /

*The Exchange Business Day means [•] [each day, on which the Relevant Exchange is open for trading and the Price of the Underlying is determined in accordance with the relevant rules].*

**[Bonus Barriere Ereignis / Bonus Barrier Event:**

[Ein Bonus Barriere Ereignis [bezeichnet [•]] [tritt ein,

*[im Fall einer stichtagsbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [der Kurs] [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] kleiner als die [jeweilige] Barriere<sub>(t-1)</sub> ist, und [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [der Kurs] [des Basiswerts<sub>(t-2)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] größer als die [jeweilige] Barriere<sub>(t-2)</sub> ist.]

*[im Fall einer periodenbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn der Kurs [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [an einem der Barriere Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [•] [mindestens einmal im [Barriere-]Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub>] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] kleiner als die [jeweilige] Barriere<sub>(t-1)</sub> ist, und der Kurs [des Basiswerts<sub>(t-2)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [an einem der Barriere Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [•] [mindestens einmal im [Barriere-]Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub>] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] größer als die [jeweilige] Barriere<sub>(t-2)</sub> ist.] /

*[A Bonus Barrier Event [means [•]] [occurs,*

*[in case of a record day related observation, add the following text:*

if [the Reference Price] [the Settlement Price] [the Price] of [the Underlying]<sub>(t-1)</sub> [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [at the Valuation Time] [equal to or] lower than the Barrier<sub>(t-1)</sub> and [the Reference Price] [the Settlement Price] [the Price] of [the Underlying]<sub>(t-2)</sub> [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [at the Valuation Time] [equal to or] higher than the Barrier<sub>(t-2)</sub>.

**[in case of a period related observation, add the following text:**

if the Price of [the Underlying]<sub>(t-1)</sub> [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] [on any of the Barrier Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [•] [during the [Barrier] Observation Period<sub>(t-1)</sub> at least once] [at the Valuation Time] [equal to or] lower than the Barrier<sub>(t-1)</sub> and the Price of [the Underlying]<sub>(t-2)</sub> [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [on any of the Barrier Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [•] [during the [Barrier] Observation Period<sub>(t-1)</sub> at least once] [at the Valuation Time] [equal to or] higher than the Barrier<sub>(t-2)</sub>.] [•]

**[Bonus-Level / Bonus Level.**

Der Bonus-Level<sub>(t-1)</sub> [(t-1)] [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] entspricht [•][%].]

[des [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Bonus-Level<sub>(t-1)</sub> des [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] entspricht [•]%.]

[Der Begriff "Bonus-Level" umfasst sämtliche Bonus-Level<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Bonus-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. "] /

*The Bonus Level<sub>(t-1)</sub> [(t-1)] [of the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t-1)</sub>]*

*[equals [•][%].]*

*[of the [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Bonus Level<sub>(t-1)</sub> of the [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] equals [•]%.]*

*[The term "Bonus Level" shall also refer to all Bonus Levels<sub>(t-1)</sub> to <sub>(t-1)</sub>.]*

[[indicative.] The [respective] Bonus Level [of the [respective] [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. "]

**[Bruchteil-Ausgleichsbetrag / Fraction Compensation Amount:**

Der Bruchteil-Ausgleichsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung in Höhe [•] [des jeweiligen Bruchteils je Physischem Basiswert multipliziert mit [dem Referenzpreis des Basiswerts] [dem Abrechnungskurs des Basiswerts] [•] [(ausgedrückt in der Basiswährung [(quanto))]] [•] [und multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor]

[Bezugsverhältnis] [von der Berechnungsstelle unter Verwendung [des FX-Kurses] [des Maßgeblichen Umrechnungskurses] [•] in die Auszahlungswährung umgerechnet und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. /

*The Fraction Compensation Amount equals an amount in the Redemption Currency equal to [•] [the relevant fraction per Physical Underlying multiplied by [the Reference Price of the Underlying] [the Settlement Price of the Underlying] [•] [(expressed in the Underlying Currency [(quanto))]] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,] [converted by the Calculation Agent into the Redemption Currency using [the FX Rate] [the Relevant Conversion Rate] [•] and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places.]*

**C.**

**[Cap-Level / Cap Level:**

Der Cap-Level<sub>[(\*)] [(\*)=1]</sub> [des Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(\*)=1]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(\*)=1]</sub> entspricht [•], [•] und

der Cap-Level<sub>[(\*)=n] [•]</sub> des [Basiswerts<sub>[(\*)=n] [•]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(\*)=n] [•]</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Cap-Level" umfasst sämtliche Cap-Level<sub>(\*)=1</sub> bis <sub>(\*)=n] [•].]</sub>

[[indikativ.] Der [jeweilige] Cap-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(\*)]</sub>] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Cap Level<sub>[(\*)] [(\*)=1]</sub> [of the Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(\*)=1]</sub>] [Basket Component<sub>(\*)=1]</sub> equals [•], [•] and*

*the Cap Level<sub>(\*)=n] [•]</sub> of the [Underlying<sub>(\*)=n] [•]</sub>] [Basket Component<sub>(\*)=n] [•]</sub> equals [•].]*

*[The term "Cap Level" shall also refer to all Cap Levels<sub>(\*)=1</sub> to <sub>(\*)=n] [•].]</sub>*

[[indicative.] The [respective] Cap Level [of the [respective] [Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [Basket Component<sub>(\*)]</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].']

**Clearingsystem / Clearing System:**

Das Clearingsystem bezeichnet [•]

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Schweiz]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz (Zur Klarstellung: Die Wertpapiere können nur in einem Wertschriftendepot bei der UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz, gehalten werden.)]

[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland] [bei Zentralregisterwertpapieren bzw.

*Kryptowertpapieren gegebenenfalls einfügen:* in seiner Funktion als Wertpapiersammelbank im Sinne von § 4 (5) eWpG als den in das Maßgebliche Register eingetragener Inhaber der Wertpapiere im Sinne von § 3 (1) i.V.m. 8 (1) Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung)]

[*bei Zentralregisterwertpapieren bzw. Kryptowertpapieren gegebenenfalls einfügen:* [•] in seiner Funktion als [Wertpapiersammelbank im Sinne von § 4 (5) eWpG] [Verwahrer im Sinne von § 4(6) eWpG]] als den in das Maßgebliche Register eingetragener Inhaber der Wertpapiere im Sinne von § 3 (1) i.V.m. 8 (1) Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung)]

[Clearstream Banking S.A., Luxemburg, (42 Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg)]

[Euroclear Bank S.A./ N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear Systems (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brüssel, Belgien)]

[Euroclear Sweden AB, P.O. Box 191, SE-101 23 Stockholm, Schweden, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem schwedischen Gesetz über Konten für Finanzinstrumente (Schwed. *lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument*)]

[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00101 Helsinki, Finnland, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß dem finnischen Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen und Clearing und Abwicklung (348/2017) (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) und dem finnischen Gesetz über Konten für Bucheinträge (827/1991) (*laki arvo-osuustileistä*)]

[Verdipapirsentralen ASA, P.O. Box 1174, 0107 Sentrum, Oslo, Norwegen, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach dem norwegischen Wertpapier-Registrierungsgesetz (*Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*)]

[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Dänemark, in seiner Funktion als Zentralverwahrer gemäß der Verordnung (EU) 909/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 23. Juli 2014, wie jeweils aktualisiert und ergänzt]

[Monte Titoli S.p.A., Piazza degli Affari, 6 – 20123 Mailand, Italien, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen italienischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften]

[Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, Frankreich, in seiner Funktion als Zentralverwahrer nach den maßgeblichen französischen Gesetzen, Verordnungen und Vorschriften]

oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. [Der Begriff "Clearingsystem" umfasst sämtliche Clearingsysteme.] /

*Clearing System means [•]*

[SIX SIS AG, Baslerstrasse 100, CH-4600 Olten, Switzerland,]

[UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland (For the avoidance of doubt: The Securities can only be held in a securities account with UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland)]

*[Clearstream Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany,] [in case of Central Register Securities or, as the case may be, Crypto Securities insert, if applicable: in its function as central securities depository within the meaning of § 4 (5) eWpG registered in the Relevant Register as Bearer within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) no. 1 eWpG (Collective Registration),]*

*[in case of Central Register Securities or, as the case may be, Crypto Securities insert, if applicable: [•] in its function as [central securities depository within the meaning of § 4 (5) eWpG] [custodian within the meaning of § 4 (6) eWpG] registered in the Relevant Register as bearer within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) no. 1 eWpG (Collective Registration)]*

*[Clearstream Banking S.A., Luxembourg (42 Avenue JF Kenne–y, L-1855 Luxembourg, Luxembourg),]*

*[Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear System (1 Boulevard du Roi Albert II, B - 1210 Brussels, Belgium),]*

*[Euroclear Sweden AB, P.O. Box 191, SE-101 23 Stockholm, Sweden, in its capacity as central securities depository under the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (Sw. lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument),]*

*[Euroclear Finland Ltd, Urho Kekkosen katu 5 C, FI-00100 Helsinki, Finland, in its capacity as central securities depository under the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (348/2017) (laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (827/1991) (laki arvo-osuustileistä),]*

*[Verdipapirsentralen ASA, P.O. Box 1174, 0107 Sentrum, Oslo, Norway, in its capacity as central securities depository under the Norwegian Securities Register Act (Lov av 5. Juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter),]*

*[VP Securities A/S, Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, 2300 Koebenhavn S, Denmark, in its capacity as central securities depository under Regulation (EU) No. 909/2014 of the European Parliament and of the Council of 23 July 2014, as amended and supplemented from time to time),]*

*[Monte Titoli S.p.A., Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milan, Italy, in its capacity as central securities depository under the relevant Italian laws, regulations and operating procedures,]*

*[Euroclear France (66 rue de la Victoire, 75009 Paris, France, in its capacity as central securities depository), under the relevant French laws, regulations and operating procedures,]*

*or any successor in this capacity. [The term "Clearing System" shall refer to all Clearing Systems.]*

**CS-Regeln / CA Rules:**

CS-Regeln steht [für [•]

*[das schwedische Gesetz für Zentralverwahrer und Konten für Finanzinstrumente (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument)]*

[das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Systemen und Clearing und Abwicklung (*laki arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta*) und das finnische Gesetz bezüglich Book-Entry Konten (1991/827) (*laki arvo-osuustileistä*)]

[das norwegische Wertpapier-Registrierungsgesetz (*Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter*)]

[das dänische Kapitalmarktgesetz (*Lov om kapitalmarkeder*), in seiner jeweils geltenden Fassung, und dazu ergangenen Exekutiv-Order in Bezug auf Bucheinträge von dematerialisierten Wertpapieren bei einem Zentralverwahrer (*Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)*), in ihrer jeweils geltenden Fassung]

, sowie] für die Vorschriften und Verfahren, die auf das Clearingsystem Anwendung finden und/oder von diesem herausgegeben werden. /

*CA Rules means* [[•]

*[the Swedish Central Securities Depositories and Financial Instruments Accounts Act (lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument]*

*[the Finnish Act on the Book-Entry System and Clearing and Settlement (laki arvoosuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta) and the Finnish Act on Book-Entry Accounts (1991/827) (laki arvo-osuustileistä)]*

*[the Norwegian Securities Register Act (Lov av 5. juli 2002 nr. 64 om registrering av finansielle instrumenter)]*

*[the Danish Capital Markets Act (Lov om kapitalmarkeder), as amended and supplemented from time to time and the Executive Order on Book Entry of Dematerialised Securities in a Central Securities Depository (Bekendtgørelse om registrering af fondsaktiver i en værdipapircentral (CSD)), as amended from time to time issued pursuant thereto]*

*as well as] any regulation and operating procedure applicable to and/or issued by the Clearing System.*

**D.**

**[Depository Receipt /  
Depository Receipt:**

Depository Receipt bezeichnet [•] [das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden [Geschäftsbank] [•] ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von Zugrundeliegenden Aktien repräsentiert, die von einer ausserhalb [•] gegründeten Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden. /

*Depository Receipt means [•] [a negotiable instrument issued by [a commercial bank] [•] acting as a depository that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity organised outside [•] held in a safekeeping account with the depository's custodian].]*

**[Derivateanteil / Derivative  
Component:**

Derivateanteil entspricht [•] [der bzw. den Optionskomponente(n) oder dem bzw. den eingebetteten Derivat(en) in Bezug auf [den Nennbetrag] [•] der Wertpapiere bzw. auf die unter den Wertpapieren fälligen [Kuponbeträge] [Zinsbeträge] [•]]. /

*Derivative Component means [•] [the option component(s) or embedded derivative(s) in respect of [the Nominal Amount] [•] of the Securities or any [Coupon Amount(s)] [Interest Amount(s)] [•] due under the Securities.]*

**E.**  
**[Emissionsbegleiter**  
**Issuing Agent:**

/ Der Emissionsbegleiter bezeichnet [•]

[SEB Merchant Banking, Securities Services, S-106 40 Stockholm, Schweden,] [Nordea Bank Finland Plc, 2590 Issuer Services, Aleksis Kiven katu 3 – 5, FI-00500 Helsinki, Finnland,] [Nordea Bank AB, Issuer Services, Middelthunsgate 17, P.O. Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norwegen,] [Nordea Danmark, Filial of Nordea Bank AB (publ), Sverige, Issuer Services, Securities Services, Gronjordsvej 10, 2300 Copenhagen S, Dänemark,] oder jeden Nachfolger in dieser Funktion. Solange ein Wertpapier ausstehend ist, wird es zu jeder Zeit einen Emissionsbegleiter geben, der unter den CS-Regeln in Bezug auf die Wertpapiere autorisiert ist. /

*The Issuing Agent means [SEB Merchant Banking, Securities Services, S-106 40 Stockholm, Sweden,] [Nordea Bank Finland Plc, 2590 Issuer Services, Aleksis Kiven katu 3 – 5, FI-00500 Helsinki, Finland,] [Nordea Bank AB, Issuer Services, Middelthunsgate 17, P.O. Box 1166 Sentrum, NO-0107 Oslo, Norway,] [Nordea Danmark, Filial of Nordea Bank AB (publ), Sverige, Issuer Services, Securities Services, Gronjordsvej 10, 2300 Copenhagen S, Denmark,] [•] or any successor in this capacity. As long as any Security is outstanding, there will at all times be an Issuing Agent duly authorised as such under the CA Rules with regard to the Securities.]*

**Emittentin / Issuer:**

Die Emittentin bezeichnet die UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]. /

*The Issuer means UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]].*

**EU-Referenzwerte-**  
**Verordnung / EU**  
**Benchmarks Regulation:**

Die EU-Referenzwerte-Verordnung bezeichnet Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 über Indizes, die bei Finanzinstrumenten und Finanzkontrakten als Referenzwert oder zur Messung der Wertentwicklung eines Investmentfonds verwendet werden.

*The EU Benchmarks Regulation means Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds.*

**F.**  
**Fälligkeitstag / Maturity**  
**Date:**

Der Fälligkeitstag entspricht[, vorbehaltlich des Vorliegens einer Marktstörung gemäß § 11 der Bedingungen der Wertpapiere,] [•] [dem [•] Bankgeschäftstag nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [dem Ende der jeweiligen

Ansammlungsperiode] [•] [(jeweils auch ein "Ansammlungsperioden-Tilgungstag")], (ii) im Fall des Eintritts [eines Vorzeitiges Tilgungsereignisses] [eines Knock-Out-Ereignisses] gemäß § [•] der Bedingungen der Wertpapiere, dem [•] [dem Knock Out Verfalltag,] und [(iii) [(iii)]] im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 8 [•] der Bedingungen der Wertpapiere nach dem Kündigungstag.]

[Fällt der Fälligkeitstag auf einen Tag, der kein [Bankgeschäftstag] [•] ist, wird der Zahlungstermin:

*[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen:* auf den nächstfolgenden [Bankgeschäftstag] [•] verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Fälligkeitstag auf den unmittelbar vorausgehenden [Bankgeschäftstag] [•] vorgezogen.]

*[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen:* auf den nächstfolgenden [Bankgeschäftstag] [•] verschoben.]

*[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen:* auf den unmittelbar vorausgehenden [Bankgeschäftstag] [•] vorgezogen]

(die "Geschäftstagekonvention").] /

*The Maturity Date means[, subject to the occurrence of a Market Disruption in accordance with § 11 of the Conditions of the Securities,] [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates] [(the end of each relevant Accumulation Period] [•] [(each also the "Accumulation Period Settlement Date")]] [, (ii) in the case of the occurrence of [an Early Redemption Event] [a Knock Out Event] in accordance with § [•] of the Conditions of the Securities, after [•] [the Knock Out Expiration Date,] and [(iii) [(iii)]] in the case of a termination by the Issuer in accordance with § 8 [•] of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.]*

*[If the Maturity Date would fall on a day which is not a [Banking Day] [•], the payment date shall be:*

*[if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a [Banking Day] [•] unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Maturity Date shall be the immediately preceding [Banking Day] [•]]*

*[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a [Banking Day] [•]]*

*[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding [Banking Day] [•]]*

(the "Business Day Convention").]

**[Festlegungsbeobachtungstag / Fixing Observation Date:**

Der Festlegungsbeobachtungstag steht für [•].

[Der Festlegungsbeobachtungstag<sub>(+)=1</sub> steht für [•] und

der Festlegungsbeobachtungstag<sub>(+)=n[+]</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Festlegungsbeobachtungstag" umfasst sämtliche Festlegungsbeobachtungstage<sub>(+)=1</sub> bis <sub>(+)=n[+]</sub>.]

[Falls ein solcher Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Festlegungsbeobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]].]

[Die Berechnungsstelle ist berechtigt, die Anzahl der Festlegungsbeobachtungstage in Abhängigkeit von der Marktliquidität (in Bezug auf die Korbbestandteile) nach billigem Ermessen zu erweitern.]

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist können sich die Festlegungsbeobachtungstage entsprechend verschieben.] /

*The Fixing Observation Date means [•].*

*[The Fixing Observation Date<sub>(t-1)</sub> means [•] and*

*The Fixing Observation Date<sub>(t-1)=[n](t-1)</sub> means [•].]*

*[The term "Fixing Observation Date" shall also refer to all Fixing Observation Dates<sub>(t-1)</sub> to <sub>(t-1)=[n](t-1)</sub>.]*

*[If such day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Fixing Observation Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]].]*

*[The Calculation Agent shall be entitled to increase the number of Fixing Observation Date(s) depending on market liquidity (in relation to the Basket Components) and as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.]*

*[In the case of a shortening or an extension of the Subscription Period the Fixing Observation Dates may be changed accordingly.]]*

**[Festlegungsbeobachtungszeitraum / Fixing Observation Period:**

[Der Festlegungsbeobachtungszeitraum bezeichnet [•].]

[Der Festlegungsbeobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Festlegungstag] [und umfasst jeden [Basiswert-Berechnungstag] [Bankgeschäftstag] [Geschäftstag] [•] während des Festlegungsbeobachtungszeitraums].]

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungsbeobachtungszeitraum entsprechend verschieben.] /

*[The Fixing Observation Period means [•].]*

*[The Fixing Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], [•]] on the [Fixing Date] [and shall include each [Underlying Calculation Date] [Banking Business Day] [Business Day] [•] during the Fixing Observation Period].]*

*[In the case of a shortening or an extension of the Subscription Period the Fixing Observation Period may be changed accordingly.]*

**[Festlegungstag / Fixing Date:**

Der Festlegungstag bezeichnet [•].

[den Tag, der [zwei (2)] [•] [Bankgeschäftstage] [Geschäftstage] [Fondsgeschäftstage] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] [•] vor [dem ersten [Bankgeschäftstag] [Geschäftstag] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] [•]] [dem Beginn] [der Roll-Periode] [der Kuponperiode] liegt.]

[Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] als der maßgebliche Festlegungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] .]

[Die Berechnungsstelle berechtigt ist, den Festlegungstag in Abhängigkeit von der Marktliquidität (in Bezug auf die Korbbestandteile) nach billigem Ermessen auf eine Anzahl von Festlegungstagen zu erweitern.]

[Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Festlegungstag entsprechend verschieben.] /

*The Fixing Date means [•].*

*[the date which is [two (2)] [•] [Banking Days] [Business Days] [Fund Business Days] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates]] [•] prior to [the start] [the first [Banking Day] [Business Day] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date]] [•]] of the respective [Roll Period] [Coupon Period].]*

*[If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Fixing Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]]*

*[The Calculation Agent shall be entitled to expand the Fixing Date to a number of fixing days depending on market liquidity (in relation to the Basket Components) and as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.]*

*[In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Fixing Date may be changed accordingly.]*

**[Festlegungszeit / Fixing Time:**

Die Festlegungszeit entspricht [•]

[[•] Uhr [(Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz]).]

[[dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des [Basiswerts] [jeweiligen Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [durch den jeweiligen Index Sponsor<sub>(t+1)</sub>] [bzw. die Index-Berechnungsstelle] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•]]]

*[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[•] Uhr, jeweils zur für den jeweiligen Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub> Maßgeblichen Ortszeit] [dem Zeitpunkt der offiziellen Bestimmung des [Kurses] [[•]-Kurses] des jeweiligen Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>] [durch den Index Sponsor] [durch die Maßgebliche Referenzstelle.] [•]] /*

*The Fixing Time equals [•]*

*[[•] hrs [(local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]).]*

*[[the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of the [Underlying] [respective Underlying<sub>(t+1)</sub>] [by the relevant Index Sponsor<sub>(t+1)</sub>] [or the Index Calculator, as the case may be] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]]*

*[in the case of a Basket as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [[•], relevant local time for each Basket Component<sub>(t+1)</sub>] [the time of the official determination of the [Price] [[•] price] of each Basket Component<sub>(t+1)</sub>] [by the Index Sponsor] [by the Relevant Reference Agent].] [•]]]*

**[Floor / Floor:**

Der Floor<sub>(t+1)</sub> [[•]=1] [des Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Floor<sub>(t+1)</sub> [des [Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Floor" umfasst sämtliche Caps<sub>(t+1)</sub> bis <sub>(t+1)</sub>].]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Floor [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Floor<sub>[(\*)] [(\*)=1)</sub> [of the Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(\*)=1)</sub>] [Basket Component<sub>(\*)=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Floor<sub>(\*)=n] (\*)</sub> of the [Underlying<sub>(\*)=n] (\*)</sub>] [Basket Component<sub>(\*)=n] (\*)</sub>] equals [•].]*

*[The term "Floor" shall also refer to all Floors<sub>(\*)=1) to (\*)=n] (\*)</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Floor [of the [respective] [Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [Basket Component<sub>(\*)</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. '']*

**[Floor-Level / Floor Level:**

Der Floor-Level<sub>[(\*)] [(\*)=1)</sub> [des Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(\*)=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(\*)=1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Floor-Level<sub>(\*)=n] (\*)</sub> des [Basiswerts<sub>(\*)=n] (\*)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(\*)=n] (\*)</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Floor-Level" umfasst sämtliche Floor-Level<sub>(\*)=1) bis (\*)=n] (\*)</sub>.]

*[[indikativ.] Der [jeweilige] Floor-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(\*)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. ''] /*

*The Floor Level<sub>[(\*)] [(\*)=1)</sub> [of the Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(\*)=1)</sub>] [Basket Component<sub>(\*)=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Floor Level<sub>(\*)=n] (\*)</sub> of the [Underlying<sub>(\*)=n] (\*)</sub>] [Basket Component<sub>(\*)=n] (\*)</sub>] equals [•].]*

*[The term "Floor Level" shall also refer to all Floor Levels<sub>(\*)=1) to (\*)=n] (\*)</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Floor Level [of the [respective] [Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [Basket Component<sub>(\*)</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. '']*

**[Finaler Zusatzbetrag / Final Additional Amount:**

Der Finale Zusatzbetrag entspricht [•]. [indikativ. Der Finale Zusatzbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. ''] /

*The Final Additional Amount equals [•]. [indicative. The Final Additional Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date. '']*

**[Fondsgeschäftstag / Fund Business Day:**

Der Fondsgeschäftstag steht für jeden Tag, an dem (i) der Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Fonds den NAV für den Fonds berechnet und veröffentlicht und (ii) ein Hypothetischer Investor in die Fondsanteile des Fonds die Fondsanteile zeichnen und zurückgeben kann. /

*The Fund Business Day means any day in respect of which (i) the administrator of the Fund calculates and publishes the Fund's NAV in accordance with the relevant prospectus and constitutional documents of the Fund and (ii) a Notional Investor in the Fund Units of the Fund could subscribe and redeem the Fund Units.*

**[Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin / Futures Contract with the next Expiration Date:**

Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin entspricht [•] [demjenigen Futures Kontrakt mit dem Verfalltermin, der in den jeweils zeitlich nächsten der maßgeblichen Verfallsmonate fällt]. /

*Futures Contract with the next Expiration Date means [•] [the futures contract with the Expiration Date, which falls in the chronologically next of the relevant expiration months.]*

**[FX-Kurs / FX Rate:**

Der FX-Kurs [in Bezug auf [den Basiswert<sub>[[•]]</sub> <sub>[[•]=•]]] [den Korbbestandteil<sub>[[•]]</sub> <sub>[[•]=•]]] entspricht [•]</sub></sub>

[dem [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs des relevanten Währungswechselkurses (ausgedrückt in [Einheiten der Basiswährung je Einheit der Auszahlungswährung] [•]), der von der Berechnungsstelle [am Bewertungstag] [•] nach billigem Ermessen festgelegt wird.]

*[[1 geteilt durch den] [dem] [an dem Bewertungstag] [•] [um [•]] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite [•]] [auf der [jeweils] Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des [[•]/[•]] [•] Währungswechselkurses (ausgedrückt in [Einheiten der Basiswährung je Einheit der Auszahlungswährung] [•]) [•] [•] [•], wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmt].]*

[Sollte der [jeweilige] [Währungswechselkurs] [FX-Kurs] nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt bzw. angezeigt werden oder sollten voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, [nach billigem Ermessen] [als maßgeblichen FX-Kurs einen auf Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [Währungswechselkurs] [FX-Kurs] festzulegen] [den maßgeblichen FX-Kurs unter Verwendung eines [jeweils] auf Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungswechselkurses festzulegen].] /

*The FX Rate [in relation to [the Underlying<sub>[[•]]</sub> <sub>[[•]=•]]] [the Basket Component<sub>[[•]]</sub> <sub>[[•]=•]]] means [•]</sub></sub>*

*[[1 divided by] the [bid] [mean] [ask] [•] rate of the [[•]/[•]] [•] currency exchange rate (expressed in [units of the Underlying Currency per unit of the Redemption Currency] [•]) as published on [the Valuation Date] [•] [at [•]] [on [Reuters] [Bloomberg] on page [•]] [on the [respective] Relevant Screen Page], or a substitute page thereof, as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion].]*

*[If the [respective] [currency exchange rate] [FX Rate] is not determined or quoted in the manner described above or if controversial [bid] [mean] [ask] rates are quoted, the Issuer [shall be entitled to specify at its reasonable discretion [as the relevant FX Rate a currency exchange rate determined on the basis of the then prevailing market customs] [the relevant FX Rate by using a currency exchange rate determined [in each case]] [shall be entitled to identify [a currency exchange rate] [an FX Rate] determined] on the basis of the then prevailing market customs.]*

<p><b>G.</b>  <b>[Gearing-Faktor / Gearing Factor:</b></p>	<p>Der Gearing-Faktor entspricht [•]. [indikativ. Der Gearing-Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /</p> <p><i>The Gearing Factor equals [•]. [indicative. The Gearing Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].*]</i></p>
<p><b>[Gebühren-Bestimmungstag / Fee Determination Date:</b></p>	<p>Der Gebühren-Bestimmungstag bezeichnet [•] [den Tag, der [zwei (2)] [•] [Bankgeschäftstage] [Geschäftstage] [Fondsgeschäftstage] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstage] vor dem ersten [Bankgeschäftstag] [Geschäftstag] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der Roll-Periode liegt]. /</p> <p><i>The Fee Determination Date means [•] [the date which is [two (2)] [•] [Banking Days] [Business Days] [Fund Business Days] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Dates]] prior to the first [Banking Day] [Business Day] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date]] of the respective Roll Period].]</i></p>
<p><b>[Gebührenanteil der Emittentin / Issuer Fee Component:</b></p>	<p>Gebührenanteil der Emittentin entspricht je Wertpapier [•] [den Kosten, die der Berechnungsstelle von der Emittentin mitgeteilt wurden (insbesondere einschließlich von Strukturierungskosten) und die Teil des Ausgabepreises je Wertpapier gewesen sind, in Höhe desjenigen Betrag, der sich ergibt, wenn diese Kosten mit der Anzahl der Tage von dem (i) maßgeblichen Fälligkeitstag in Bezug auf die Zahlung des Kündigungsbetrags bis zum (ii) Planungsgemäßen Fälligkeitstag multipliziert werden und anschließend durch die Anzahl der Tage vom Ausgabetag bis zum Planungsgemäßen Fälligkeitstag dividiert werden]. /</p> <p><i>Issuer Fee Component means, in relation to each Security, [•] [any costs, as notified by the Issuer to the Calculation Agent (including but not limited to any structural costs) which were included in the issue price per Security, in an amount equal to the amount of such costs multiplied by the number of days from (i) the relevant Maturity Date in relation to the payment of the Termination Amount to (ii) the Scheduled Maturity Date divided by number of days from the Issue Date until the Scheduled Maturity Date].]</i></p>
<p><b>[Gesamtnennbetrag / Aggregate Nominal Amount:</b></p>	<p>Der Gesamtnennbetrag entspricht [•]. [Indikativ. Der Gesamtnennbetrag wird [am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [am Ende der Zeichnungsfrist in Abhängigkeit von der konkreten Nachfrage nach den Wertpapieren während der Zeichnungsfrist] festgelegt.*] /</p> <p><i>The Aggregate Nominal Amount equals [•]. [Indicative. The Aggregate Nominal Amount will be fixed on [the Fixing Date [at Fixing Time]] [the end of the Subscription Period depending on the demand for the Securities during the Subscription Period].*]</i></p>
<p><b>[Geschäftstag / Business Day:</b></p>	<p>Der Geschäftstag steht für [•] [jeden Tag, an dem die Banken in [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [und] [ [•]] für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.] /</p> <p><i>The Business Day means [•] [each day on which the banks in [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [and] [ [•]] are open for business.]]</i></p>
<p><b>[Geschützter Bedingter Partizipationsfaktor /</b></p>	<p>Der Geschützte Bedingte Partizipationsfaktor<sub>[(1+)]</sub> <sub>[(1+)=1]</sub> [des Basiswerts<sub>[(1+)]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>[(1+)]</sub>]</p>

**Protected Contingent Participation Factor:**

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>] entspricht [•], [•] und

Der Geschützte Bedingte Partizipationsfaktor<sub>(t=[n]t)</sub> des [Basiswerts<sub>(t=[n]t)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=[n]t)</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Geschützter Bedingter Partizipationsfaktor" umfasst sämtliche Geschützten Bedingten Partizipationsfaktoren<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n]t)</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Geschützte Bedingte Partizipationsfaktor [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\*/

*The Protected Contingent Participation Factor<sub>(t)</sub> <sub>(t=1)</sub> [of the Underlying<sub>(t)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t)</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Protected Contingent Participation Factor<sub>(t=[n]t)</sub> of the [Underlying<sub>(t=[n]t)</sub>] [Basket Component<sub>(t=[n]t)</sub>] equals [•].]*

*[The term "Protected Contingent Participation Factor" shall also refer to all Protected Contingent Participation Factors<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=[n]t)</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Protected Contingent Participation Factor [of the [respective] [Underlying<sub>(t)</sub>] [Basket Component<sub>(t)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].\*]*

**[Geschützter Kupon Allokationszeitraum / Protected Coupon Allocation Period:**

Der Geschützte Kupon Allokationszeitraum<sub>(t)</sub> bezeichnet [•] [den Zeitraum (ausgedrückt in einer Zahl von Kalendertagen) ab [(einschließlich)] [(ausschließlich)] dem [Festlegungstag] [Ausgabetag] [•] bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [dem nächsten darauffolgenden [Kupon-Zahltag]] [•].]

[Der Begriff "Geschützter Kupon Allokationszeitraum" umfasst auch sämtliche Geschützten Kupon Allokationszeiträume<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n]t)</sub>.] /

*The Protected Coupon Allocation Period<sub>(t)</sub> means [•] [the period (expressed in number of calendar days) from [(and including)] [(but excluding)] the [Fixing Date] [Issue Date] [•] to [(and including)] [(but excluding)] [the next succeeding [Coupon Payment Date]] [•].]*

*[The term "Protected Coupon Allocation Period" shall also refer to all Protected Coupon Allocation Periods<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=[n]t)</sub>.]*

**[Gewichtung / Weighting:**

Die Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t=1)</sub>] entspricht [•] ("Gewichtung<sub>(t=1)</sub>"), [•] und

die Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t=[n]t)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t=[n]t)</sub>] entspricht [•] ("Gewichtung<sub>(t=[n]t)</sub>").] /

*The Weighting*

*[equals [•].]*

*[in relation to the [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>] equals [•] ("Weighting<sub>(t=1)</sub>"), [•] and*

*the Weighting in relation to the [Underlying<sub>(t=n)</sub>] [Basket Component<sub>(t=n)</sub>] equals [•] ("Weighting<sub>(t=n)</sub>").]*

**[Gestiegene Hedging-Kosten / Increased Cost of Hedging:**

Gestiegene Hedging-Kosten bedeutet, dass die Emittentin im Vergleich zum Ausgabebetrag einen wesentlich höheren Betrag an Steuern, Abgaben, Aufwendungen und Gebühren (außer Maklergebühren) entrichten muss, um

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren erforderlich sind, oder
- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten,

wobei Kostensteigerungen aufgrund einer Verschlechterung der Kreditwürdigkeit der Emittentin nicht als Gestiegene Hedging-Kosten zu berücksichtigen sind. /

*Increased Cost of Hedging means that the Issuer has to pay a substantially higher amount of taxes, duties, expenditures and fees (with the exception of broker fees) compared to the Issue Date in order to*

- (i) *close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or*
- (ii) *realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets, respectively,*

*with increased costs due to a deterioration of the creditworthiness of the Issuer not to be considered Increased Cost of Hedging.]*

**[Global Depositary Receipt / Global Depositary Receipt:**

Global Depositary Receipt bezeichnet das Wertpapier bzw. handelbare Instrument, das von einer als Depotbank handelnden Geschäftsbank ausgegeben wurde und das eine bestimmte Anzahl von Zugrundeliegenden Aktien repräsentiert, die von einer Unternehmung ausgegeben wurden und die bei der Verwahrstelle der Depotbank hinterlegt wurden. /

*Global Depositary Receipt means a negotiable instrument issued by a commercial bank acting as a depositary that represents a specified number of Underlying Shares issued by an entity and held in a safekeeping account with the depositary's custodian.]*

**H. Hauptzahlstelle / Principal Paying Agent:**

Die Hauptzahlstelle bezeichnet [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 5 Broadgate, London EC2M

2QS, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]] [UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz]. /

*The Principal Paying Agent means [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland].*

**[Hedging-Störung  
Hedging Disruption:**

/ Hedging-Störung bedeutet, dass die Emittentin nicht in der Lage ist, zu Bedingungen, die den am Ausgabetag der Wertpapiere herrschenden wirtschaftlich wesentlich gleichwertig sind,

- (i) Transaktionen abzuschließen, fortzuführen oder abzuwickeln bzw. Vermögenswerte zu erwerben, auszutauschen, zu halten oder zu veräußern, welche nach billigem Ermessen der Emittentin zur Absicherung von Preisrisiken oder sonstigen Risiken im Hinblick auf ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren notwendig sind, oder
- (ii) Erlöse aus solchen Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, zurückzugewinnen oder weiterzuleiten. /

*Hedging Disruption means that the Issuer is not able to*

- (i) close, continue or carry out transactions or acquire, exchange, hold or sell assets (respectively) which at the reasonable discretion of the Issuer are needed by the Issuer in order to provide protection against price risk or other risks with regard to obligations under the Securities, or*
- (ii) realise, reclaim or pass on proceeds from such transactions or assets (respectively)*

*under conditions which are economically substantially equal to those on the Issue Date of the Securities.]*

**[Höchstbetrag / Maximum Amount:**

Der Höchstbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Multiplikationsfaktor] [Bezugsverhältnis]] [und] [auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Höchstbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Maximum Amount equals [•] [converted into the Redemption Currency] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplication Factor] [the Multiplier]] [and] [commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places] [indicative. The Maximum Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.]*

**[Höhere Gewalt / Force Majeure:**

Höhere Gewalt bezeichnet [•] [jegliche höhere Gewalt, staatliche Gewalt oder anderen Ereignisse oder Umstände, die nach dem Ausgabetag der Wertpapiere eintreten und in deren Folge die Erfüllung der Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren durch Eintreten eines externen Ereignisses, das der Emittentin nicht zurechenbar ist, unmöglich geworden ist.] /

*Force Majeure means [•] [any force majeure, act of state or other event or circumstance occurring after the Issue Date of the Securities as a consequence of which the fulfilment of the obligations of the Issuer under the Securities has become impossible through the occurrence of an external event that is not attributable to the Issuer.]*

**[Hypothetischer Investor /  
Notional Investor:**

Der Hypothetische Investor bezeichnet einen hypothetischen Investor[•]  
[, der (als ob er sich in der Position der Emittentin befindet) in die  
Fondsanteile des Fonds investiert]. /

*The Notional Investor means a hypothetical investor [•] [(in the same  
position as the Issuer) investing in the Fund Units of the Fund.]*

I.

**[Inhaber / Bearer:**

Inhaber bezeichnet das Clearingsystem in seiner Funktion als  
[Wertpapiersammelbank im Sinne von § 4 (5) eWpG] [Verwahrer im  
Sinne von § 4(6) eWpG] als den in das Maßgebliche Register  
eingetragener Inhaber der Wertpapiere im Sinne von § 3 (1) i.V.m. 8 (1)  
Nr. 1 eWpG (Sammeleintragung). /

*Bearer means the Clearing System in its function as [central securities  
depository within the meaning of § 4 (5) eWpG] [custodian within the  
meaning of § 4 (6) eWpG] registered in the Relevant Register as bearer  
within the meaning of § 3 (1) in connection with 8 (1) no. 1 eWpG  
(Collective Registration).]*

K.

**[Kapitalschutzfaktor /  
Capital Protection Factor:**

Der Kapitalschutzfaktor entspricht [•] [indikativ. Der Kapitalschutzfaktor  
wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Capital Protection Factor equals [•] [indicative. The Capital  
Protection Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

**[Kick-In-Beobachtungs-  
tag[e] / Kick In Observation  
Date[s]:**

[Der Kick-In-Beobachtungstag steht für [•].]

[Die Kick-In-Beobachtungstage stehen für [•].]

[Der Kick-In-Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub> steht für [•] und

der Kick-In-Beobachtungstag<sub>(t+1)=[n]</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Kick-In-Beobachtungstag" umfasst sämtliche Kick-In-  
Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub> bis <sub>(t+1)=[n]</sub>.]

Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein [Fondsgeschäftstag]  
[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert]  
[einen Basiswert<sub>(t+1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub>] ist, dann ist [•] [der  
unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag]  
[[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Kick-In-  
Beobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Kick In Observation Date means [•].]*

*[The Kick In Observation Dates mean [•].]*

*[The Kick In Observation Dates  $_{(t)=1}$  means [•] and*

*The Kick In Observation Dates  $_{(t)=[n](t)}$  means [•].]*

*[The term "Kick In Observation Dates" shall also refer to all Kick In Observation Dates  $_{(t)=1}$  to  $_{(t)=[n](t)}$ .]*

*If [this day] [any of these days] is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying $_{(t)}$ ] [a Basket Component $_{(t)}$ ], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Kick In Observation Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying $_{(t)}$ ] [Basket Component $_{(t)}$ ]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]].]*

**[Kick-In-  
Beobachtungszeitraum /  
Kick In Observation Period:**

[Der Kick-In-Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Kick-In-Beobachtungszeitraum $_{(t)=1}$  entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Kick-In-Beobachtungstag $_{(t)=1}$ ] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] und der Kick-In-Beobachtungszeitraum $_{(t)=[n](t)}$  entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Kick-In-Beobachtungstag $_{(t)=[n](t)-1}$ ] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Kick-In-Beobachtungstag $_{(t)=[n](t)}$ ] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].] /

*[The Kick In Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Kick In Observation Period $_{(t)=1}$  means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Kick In*

*Observation Date<sub>(t-1)</sub> [(inclusive)] [(exclusive)] [•] and the Kick In Observation Period<sub>(t-1)</sub>* means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Kick In Observation Date<sub>(t-1)</sub> [(inclusive)] [(exclusive)]] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Kick In Observation Date<sub>(t-1)</sub> [(inclusive)] [(exclusive)]]].

**[Kick-In Ereignis / Kick In Event:**

[Ein Kick-In Ereignis [bezeichnet [•]] [tritt ein,

*[im Fall einer stichtagsbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [der Kurs] [des Basiswerts] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]] [sämtlicher [Basiswerte] [Korbbestandteile]] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Kick-In Level<sub>(t-1)</sub> ist.]

*[im Fall einer periodenbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn der Kurs [des Basiswerts] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]] [sämtlicher [Basiswerte] [Korbbestandteile]] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [an einem der Kick-In-Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [mindestens einmal im Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub>] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Kick-In Level<sub>(t-1)</sub> ist.] /

[A Kick In Event [means [•]] [occurs,

*[in case of a record day related observation, add the following text:*

if [the Reference Price] [the Settlement Price] [the Price] of [the Underlying] [at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>][Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] [all [Underlyings][Basket Components]] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [at the Valuation Time] [equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Kick In Level<sub>(t-1)</sub>.]

*[in case of a period related observation, add the following text:*

if the Price of [the Underlying] [at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>][Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] [all [Underlyings][Basket Components]] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [on any of the Kick In Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [during the Observation Period<sub>(t-1)</sub>] at least once [at the Valuation Time] [equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Kick In Level<sub>(t-1)</sub>.]

**[Kick-In Level / Kick In Level:**

Der Kick-In Level<sub>(t-1)</sub> [(t-1)] [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Kick-In Level<sub>(t=[n][t])</sub> des [Basiswerts<sub>(t=[n][t])</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=[n][t])</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Kick-In Level" umfasst sämtliche Kick-In Level<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n][t])</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Kick-In Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Kick In Level<sub>(t=1)</sub> <sub>(t=1)</sub> [of the Underlying<sub>(t=1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t=1)</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Kick In Level<sub>(t=[n][t])</sub> of the [Underlying<sub>(t=[n][t])</sub>] [Basket Component<sub>(t=[n][t])</sub>] equals [•].]*

*[The term "Kick In Level" shall also refer to all Kick In Levels<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=[n][t])</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Kick In Level [of the [respective] [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. ]]*

**[Kleinste handelbare Einheit / Minimum Trading Size:**

Die Kleinste handelbare Einheit entspricht [•]. /

*The Minimum Trading Size equals [•].]*

**[Knock-Out Ereignis / Knock Out Event:**

[Ein Knock-Out Ereignis [bezeichnet [•]] [tritt ein,

*[im Fall einer stichtagsbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [an einem Knock-Out Beobachtungstag] [•] während [einer Ansammlungsperiode] [•] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Knock Out Level<sub>(t=1)</sub> ist.]

*[im Fall einer periodenbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn der Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an [einem Basiswert-Berechnungstag] [einem Börsengeschäftstag] [•] während des Zeitraums von [dem Festlegungstag] [dem Ausgabetag] ([einschließlich][ausschließlich]) bis zu [dem Fälligkeitstag] [•] ([einschließlich][ausschließlich]) [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Knock Out Level<sub>(t=1)</sub> ist.] /

*[A Knock Out Event [means [•]] [occurs,*

*[in case of a record day related observation, add the following text:*

*if the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is on [any Knock Out Observation Date] [•] during [an Accumulation Period] [•] [at the Valuation Time] [equal to or] higher than the [respective] Knock Out Level<sub>[(t-1)]</sub>.]*

*[in case of a period related observation, add the following text:*

*if the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is on any [Underlying Calculation Date] [Exchange Business Days] [•] during the period from [the Fixing Date] [the Issue Date] ([including][excluding]) to [the Maturity Date] [•] ([including][excluding]) [at the Valuation Time] [equal to or] higher than the [respective] Knock Out Level<sub>[(t-1)]</sub>.]*

**[Knock-Out-Beobachtungstag[e] / Knock Out Observation Date[s]:**

[Der Knock-Out-Beobachtungstag steht für [•].]

[Die Knock-Out-Beobachtungstage stehen für [•].]

[Der Knock-Out-Beobachtungstag<sub>[(t)=1]</sub> steht für [•] und

der Knock-Out-Beobachtungstag<sub>[(t)=[n][t)]</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Knock-Out-Beobachtungstag" umfasst sämtliche Knock-Out-Beobachtungstag<sub>[(t)=1]</sub> bis <sub>[(t)=[n][t)]</sub>.]

Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>[(t-1)]</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>[(t-1)]</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Knock-Out-Beobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>[(t-1)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(t-1)]</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Knock Out Observation Date means [•].]*

*[The Knock Out Observation Dates mean [•].]*

*[The Knock Out Observation Dates <sub>[(t)=1]</sub> means [•] and*

*The Knock Out Observation Dates <sub>[(t)=[n][t)]</sub> means [•].]*

*[The term "Knock Out Observation Dates" shall also refer to all Knock Out Observation Dates <sub>[(t)=1]</sub> to <sub>[(t)=[n][t)]</sub>.]*

*If [this day] [any of these days] is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [a Basket Component<sub>[(t-1)]</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Knock Out Observation Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].*

**[Knock-Out-Level / Knock Out Level:**

Der Knock-Out-Level [bezeichnet [•]]

[entspricht [•] [in Bezug auf die Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub>, [•], [•] und in Bezug auf die Letzte Ansammlungsperiode, [•].]

[Der Begriff "Knock-Out-Level" umfasst sämtliche Knock-Out-Level<sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub> bis <sub>(t-1)</sub>].

[[indikativ.] Der [jeweilige] Knock-Out-Level wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]

*[gegebenenfalls tabellarische Darstellung aufnehmen: [•]] /*

*The Knock Out Level [equals [•].]*

*[means [•] [in relation to Accumulation Period<sub>(t-1)</sub>, [•], [•] and in relation to the Final Accumulation Period, [•].]*

*[The term "Knock Out Level" shall also refer to all Knock Out Levels<sub>(t-1)</sub> to <sub>(t-1)</sub>].*

[[indicative.] The [relevant] Knock Out Level will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. ]

*[where appropriate, insert tabular display: [•]]*

**[Korbbestandteil / Basket Component:**

Der Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (j) der Bedingungen der Wertpapiere,] *[Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt, Global Depositary Receipt oder sonstigen depositary receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des börsennotierten Fondsanteils] [des nicht börsennotierten Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der "Index<sub>(t-1)</sub>"), wie er [von [•] (der "Index Sponsor<sub>(t-1)</sub>") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "Index Sponsor<sub>(t-1)</sub>") verwaltet und von [•] (die "Index-Berechnungsstelle<sub>(t-1)</sub>) berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "Fondsanteil<sub>(t-1)</sub>") an dem [•] (der "Fonds<sub>(t-1)</sub>")] [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "ADR<sub>(t-1)</sub>")] ["GDR<sub>(t-1)</sub>")] ["DR<sub>(t-1)</sub>")] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie<sub>(t-1)</sub>, auf die sich [der ADR<sub>(t-1)</sub>] [der GDR<sub>(t-1)</sub>] [der DR<sub>(t-1)</sub>] bezieht, auch als die "Zugrundeliegende Aktie<sub>(t-1)</sub>" bezeichnet]; [•] und der Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub> entspricht [, vorbehaltlich eines Roll-Overs gemäß § 6 (j) der Bedingungen der Wertpapiere,] *[Bezeichnung [der Aktie bzw. des American Depositary Receipt, Global Depositary Receipt oder sonstigen depositary receipt auf die Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des Nichtdividendenwerts] [des börsennotierten Fondsanteils] [des nicht börsennotierten Fondsanteils] [des Futures Kontrakts (gegebenenfalls einschließlich Festlegung der Maßgeblichen Verfallsmonate)] [des Referenzsatzes]: [•]] [im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: (der**

"**Index**<sub>([·]=[n][·])</sub>", wie er von [•] (der "**Index Sponsor**<sub>([·]=[n][·])</sub>") verwaltet, berechnet und veröffentlicht wird] [von [•] (der "**Index Sponsor**<sub>([·]=[n][·])</sub>") verwaltet und von [•] (die "**Index-Berechnungstelle**<sub>([·]=[n][·])</sub>") berechnet und veröffentlicht wird]] [im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text zusätzlich einfügen: (der "**Fondsanteil**<sub>([·]=[n][·])</sub>") an dem [•] (der "**Fonds**<sub>([·]=[n][·])</sub>") [im Fall eines aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [(auch "**ADR**<sub>([·]=[n][·])</sub>") [(auch "**GDR**<sub>([·]=[n][·])</sub>") [(auch "**DR**<sub>([·]=[n][·])</sub>")] (In diesem Zusammenhang wird die Aktie<sub>([·]=[n][·])</sub>, auf die sich [der ADR<sub>([·]=[n][·])</sub>] [der GDR<sub>([·]=[n][·])</sub>] [der DR<sub>([·]=[n][·])</sub>] bezieht, auch als die "**Zugrundeliegende Aktie**<sub>([·]=[n][·])</sub>" bezeichnet].

[Sämtliche Korbbestandteile werden [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].

[In diesem Zusammenhang werden die einem Korbbestandteil zugrunde liegenden Werte bzw. Komponenten jeweils als "**Einzelwert**" bzw. die "**Einzelwerte**" bezeichnet.]

Der Begriff "Korbbestandteil" [bzw. "Index"[, "Index-Berechnungstelle"] und "Index Sponsor"] [bzw. "Fondsanteil" und "Fonds"] [•] umfasst sämtliche Korbbestandteile<sub>([·]=1)</sub> bis <sub>([·]=[n][·])</sub> [bzw. sämtliche Indizes<sub>([·]=1)</sub> bis <sub>([·]=[n][·])</sub>[, sämtliche Index-Berechnungstellen<sub>([·]=1)</sub> bis <sub>([·]=[n][·])</sub>] und sämtliche Index Sponsoren<sub>([·]=1)</sub> bis <sub>([·]=[n][·])</sub>] [bzw. sämtliche Fondsanteile<sub>([·]=1)</sub> bis <sub>([·]=[n][·])</sub>] und sämtliche Fonds<sub>([·]=1)</sub> bis <sub>([·]=[n][·])</sub>] [•].

[In diesem Zusammenhang übt [[jeder] [der] Index Sponsor die Kontrolle über die Bereitstellung des Index (*Administrator*) im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung" ( *EU Benchmarks Regulation*)] aus] [•.] /

*The Basket Component<sub>([·]=1)</sub> equals [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 (i) of the Conditions of the Securities,] [Description of [the share or of the American Depositary Receipt, the Global Depositary Receipt or other depositary receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the exchange traded fund unit] [the not exchange traded fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the relevant expiration months)] [the reference rate: [•]] [in the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "**Index**<sub>([·]=1)</sub>"), [as maintained, calculated and published by [•] (the "**Index Sponsor**<sub>([·]=1)</sub>") [as maintained by [•] (the "**Index Sponsor**<sub>([·]=1)</sub>") and calculated and published by [•] (the "**Index Calculator**<sub>([·]=1)</sub>")] [in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "**Fund Unit**<sub>([·]=1)</sub>") in the [•] (the "**Fund**<sub>([·]=1)</sub>")] [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also "**ADR**<sub>([·]=1)</sub>") [(also "**GDR**<sub>([·]=1)</sub>") [(also "**DR**<sub>([·]=1)</sub>")] (In such context, the Share<sub>([·]=1)</sub> underlying [the ADR<sub>([·]=1)</sub>] [the GDR<sub>([·]=1)</sub>] [the DR<sub>([·]=1)</sub>] is also referred to as the "**Underlying Share**<sub>([·]=1)</sub>"); [•] and*

*the Basket Component<sub>([·]=[n][·])</sub> equals [ , subject to a Roll Over in accordance with § 6 (i) of the Conditions of the Securities,] [Description of [the share or of the American Depositary Receipt, the Global Depositary Receipt or other depositary receipt on the share] [the Index] [the currency exchange rate] [the precious metal] [the commodity] [the interest rate] [the non-equity security] [the exchange traded fund unit] [the not exchange traded fund unit] [the futures contract (if applicable, including determination of the relevant expiration months)] [the reference rate: [•]] [in the case of an Index as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "**Index**<sub>([·]=[n][·])</sub>"), [as maintained, calculated and*

published by [•] (the "Index Sponsor<sub>(t)=n[t]</sub>") [as maintained by [•] (the "Index Sponsor<sub>(t)=n[t]</sub>") and calculated and published by [•] (the "Index Calculator<sub>(t)=n[t]</sub>")]] [in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if appropriate, the following text: (the "Fund Unit<sub>(t)=n[t]</sub>") in the [•] (the "Fund<sub>(t)=n[t]</sub>")]] [in the case of a certificate representing shares as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [(also "ADR<sub>(t)=n[t]</sub>")]] [also "GDR<sub>(t)=n[t]</sub>")]] [(also "DR<sub>(t)=n[t]</sub>")]] (In such context, the Share<sub>(t)=n[t]</sub>) underlying [the ADR<sub>(t)=n[t]</sub>] [the GDR<sub>(t)=n[t]</sub>] [the DR<sub>(t)=n[t]</sub>] is also referred to as the "Underlying Share<sub>(t)=n[t]</sub>").

[The Basket Components are [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]

[In this context, the individual underlying values or components of a Basket Component are referred to as a "Component" or, as the case may be, the "Components".]

The term "Basket Component" [or "Index", "Index Calculator"] and "Index Sponsor", as the case may be, ] [or "Fund Unit" and "Fund", as the case may be] [•] shall also refer to all Basket Components<sub>(t)=1</sub> to <sub>(t)=n[t]</sub> [and to all Indices<sub>(t)=1</sub> to <sub>(t)=n[t]</sub>], all Index Calculators<sub>(t)=1</sub> to <sub>(t)=n[t]</sub> and all Index Sponsors<sub>(t)=1</sub> to <sub>(t)=n[t]</sub>, as the case may be] [and to all Fund Units<sub>(t)=1</sub> to <sub>(t)=n[t]</sub> and all Funds<sub>(t)=1</sub> to <sub>(t)=n[t]</sub>, as the case may be] [•].

[In this context, [[each] [the] Index Sponsor has control over the provision of the Index (administrator) within the meaning of the EU Benchmarks Regulation] [•].]

**[Korbbestandteil-Berechnungstag / Basket Component Calculation Date:**

Der Korbbestandteil-Berechnungstag bezeichnet

[•]

[jeden Tag, an dem [das Maßgebliche Handelssystem] [,] [und] [die Maßgebliche Börse] [,] [und] [der Maßgebliche Devisenmarkt] [und] [der Maßgebliche Referenzmarkt] für den Handel geöffnet [ist] [sind] [, und] [der Kurs des Korbbestandteils in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt wird]]

[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Index, ] jeden Tag, an dem [(i) [der Index Sponsor] [die Index-Berechnungsstelle] den offiziellen Kurs für den Index bestimmt, berechnet und veröffentlicht [und (ii) ein Handel bzw. eine Notierung in den dem Index zugrunde liegenden Einzelwerten [, die mindestens [•] [80 %] [90 %] der Marktkapitalisierung aller Einzelwerte des Index bzw. des Gesamtwerts des Index darstellen,] [in dem [Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] stattfindet]]

[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf einen Fondsanteil, ] jeden Tag, an dem der [jeweilige] Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten und dem Verkaufsprospekt des Fonds den Nettoinventarwert für den Fonds veröffentlicht].

[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text zusätzlich einfügen: [[bzw.], in Bezug auf den Referenzsatz,] jeden Tag, an dem die [jeweilige] Maßgebliche Referenzstelle den Kurs des Korbbestandteils in Übereinstimmung mit den maßgeblichen Regeln bestimmt]. /

The Basket Component Calculation Date means

[•]

[each day, on which [the Relevant Trading System] [,] [and] [the Relevant Exchange] [,] [and] [the Relevant Exchange Market] [and] [the Relevant Reference Market] [is] [are] open for trading [and] [the Price of the Basket Component is determined in accordance with the relevant rules]]

[in the case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to the Index] each day, on which [(i)] [the Index Sponsor] [the Index Calculator] determines, calculates and publishes the official price of the Index, [and (ii) the Components, which are comprised in the Index are [, to the extent of at least [•] [80 %] [90 %] of the market capitalisation of all Components, which are comprised in the Index, or of the overall value of the Index, ] available for trading and quotation [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]]

[in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to a Fund Unit] each day on which the [respective] administrator of the Fund publishes the Net Asset Value for such Fund in accordance with the relevant Fund's prospectus and constitutional documents]

[in the case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [[or, as the case may be, ] in relation to a reference rate] each day on which the [respective] Relevant Reference Agent determines the Price of the Basket Component in accordance with the relevant rules]]

**[Kumulativer Kuponbetrag /  
Cumulated Coupon  
Amount:**

Der Kumulative Kuponbetrag  $[(t)=1] [(t)=n]$  bis  $[(t)=n] [(t)=n]$  in Bezug auf [die] [den] [Kuponperiode $_{(t)=1}$ ] [Kuponperioden $_{[(t)=1]} [(t)=n]$ ] bis  $[(t)=n] [(t)=n]$ ] [Kupon-Beobachtungstag $_{(t)=1}$ ] [Kupon-Beobachtungstage $_{[(t)=1]} [(t)=n]$ ] bis  $[(t)=n] [(t)=n]$ ] wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{Zinssatz} \times \sum_{(t)=1}^n \text{Bedingter Partizipationsfaktor}_{(t)} \times \frac{\text{Kupon Allokationszeitraum}_{(t), (t)}}{[360][365]} ]$$

$$[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{Zinssatz} \times \left( \sum_{(t)=1}^n \text{Bedingter Partizipationsfaktor}_{(t)} \times \frac{\text{Kupon Allokationszeitraum}_{(t), (t)}}{[360][365]} \right) + \left( \text{Geschützter Bedingter Partizipationsfaktor} \times \frac{\text{Geschützter Kupon Allokationszeitraum}_{(t)}}{[360][365]} \right) ]$$

[Der Begriff "Kumulativer Kuponbetrag" umfasst sämtliche Kumulativen Kuponbeträge $_{(t)=1}$  bis  $_{(t)=n}$ .]

[Die Berechnung des Kumulativen Kuponbetrags endet mit Ablauf des Tages, der dem Kupon-Zahltag vorausgeht, auch wenn die Leistung nach § 193 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs ("BGB") später als am kalendermäßig bestimmten Rückzahlungstag bewirkt wird.] /

*[The Cumulated Coupon Amount<sub>((t)=1)((t)=1) to ((t)=n)((t)=1)</sub> in relation to the [Coupon Period<sub>((t)=1)</sub>] [Coupon Periods<sub>((t)=1) to ((t)=n)((t)=1)</sub>] [Coupon Observation Date<sub>((t)=1)</sub>] [Coupon Observation Dates<sub>((t)=1) to ((t)=n)((t)=1)</sub>] is calculated in accordance with the following formula:*

$$[ \text{insert amount} ] \times \text{Interest Rate} \times \sum_{((t)=1}^n \text{Contingent Participation Factor}_{((t)=1)} \times \frac{\text{Coupon Allocation Period}_{((t)=1), ((t)=1)}}{[360][365]} ]$$

$$[ \begin{aligned} & \text{insert amount} ] \times \text{Interest Rate} \\ & \times \left[ \left( \sum_{((t)=1}^n \text{Contingent Participation Factor}_{((t)=1)} \right) \right. \\ & \times \left. \frac{\text{Coupon Allocation Period}_{((t)=1), ((t)=1)}}{[360][365]} \right) \\ & + \left( \text{Protected Contingent Participation Factor} \right. \\ & \times \left. \frac{\text{Protected Coupon Allocation Period}_{((t)=1)}}{[360][365]} \right) ] \end{aligned} ]$$

*[The term "Cumulated Coupon Amount" shall also refer to all Cumulated Coupon Amounts<sub>((t)=1) to ((t)=n)((t)=1)</sub>.]*

*[The calculation of the Cumulated Coupon Amount ends at the end of the day preceding the Coupon Payment Date, even if under § 193 of the German Civil Code ("BGB") payment is made later than the due calendar date].*

**[Kupon Allokationszeitraum / Coupon Allocation Period:**

Der Kupon Allokationszeitraum<sub>((t)=1)</sub> bezeichnet [•] [in Bezug auf einen Bedingten Partizipationsfaktor<sub>((t)=1)</sub>] den Zeitraum (ausgedrückt in einer Zahl von Kalendertagen) ab [(einschließlich)] [(ausschließlich)] dem [Festlegungstag] [Ausgabetag] [•] bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] (i) [dem nächsten darauffolgenden [Kupon-Zahltag]] [•] oder, soweit dies zeitlich früher ist, (ii) (ggf.) dem Tag, an dem ein [Barriere Ereignis<sub>((t)=1)</sub>] [Kick-In Ereignis<sub>((t)=1)</sub>] eintritt].

[Der Begriff "Kupon Allokationszeitraum" umfasst auch sämtliche Kupon Allokationszeiträume<sub>((t)=1) bis ((t)=n)((t)=1)</sub>.]

*The Coupon Allocation Period<sub>((t)=1)</sub> means [•] [, in respect of Contingent Participation Factor<sub>((t)=1)</sub>, the period (expressed in number of calendar days) from [(and including)] [(but excluding)] the [Fixing Date] [Issue Date] [•] to [(and including)] [(but excluding)] the earlier of (i) [the next succeeding [Coupon Payment Date]] [•] and (ii) the date (if any) on which a [Barrier Event<sub>((t)=1)</sub>] [Kick In Event<sub>((t)=1)</sub>] occurs].*

*[The term "Coupon Allocation Period" shall also refer to all Coupon Allocation Periods<sub>((t)=1) to ((t)=n)((t)=1)</sub>.]*

**[Kuponausfall-Level / Coupon Default Level:**

Der Kuponausfall-Level<sub>((t)=1)</sub> [des Basiswerts<sub>((t)=1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>((t)=1)</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>((t)=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>((t)=1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Kuponausfall-Level<sub>(t=[n][\*])</sub> des [Basiswerts<sub>(t=[n][\*])</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=[n][\*])</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Kuponausfall-Level" umfasst sämtliche Kuponausfall-Level<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n][\*])</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Kuponausfall-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t=[\*])</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=[\*])</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. ] /

*The Coupon Default Level<sub>(t=[\*])</sub> [of the Underlying<sub>(t=[\*])</sub>] [of the Basket Component<sub>(t=[\*])</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t=[\*])</sub>] [Basket Component<sub>(t=[\*])</sub>] equals [•], [•] and*

*the Coupon Default Level<sub>(t=[n][\*])</sub> of the [Underlying<sub>(t=[n][\*])</sub>] [Basket Component<sub>(t=[n][\*])</sub>] equals [•].]*

*[The term "Coupon Default Level" shall also refer to all Coupon Default Levels<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=[n][\*])</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Coupon Default Level [of the [respective] [Underlying<sub>(t=[\*])</sub>] [Basket Component<sub>(t=[\*])</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. ]*

[Kupon-Beobachtungs-  
tag[e] / Coupon  
Observation Date[s]:

[Der Kupon-Beobachtungstag steht für [•].]

[Die Kupon-Beobachtungstage stehen für [•].]

[Der Kupon-Beobachtungstag<sub>(t=1)</sub> steht für [•] und

der Kupon-Beobachtungstag<sub>(t=[n][\*])</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Kupon-Beobachtungstag" umfasst sämtliche Kupon-Beobachtungstage<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n][\*])</sub>.]

Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t=[\*])</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t=[\*])</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Kupon-Beobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t=[\*])</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t=[\*])</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Coupon Observation Date means [•].]*

*[The Coupon Observation Dates mean [•].]*

*[The Coupon Observation Date<sub>(t=1)</sub> means [•] and*

*The Coupon Observation Date<sub>(t=[n][\*])</sub> means [•].]*

*[The term "Coupon Observation Date" shall also refer to all Coupon Observation Dates<sub>(t+1)</sub> to <sub>(t+1)</sub>.]*

*If [this day] [any of these days] is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t+1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t+1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Coupon Observation Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]]].*

**[Kupon-  
Beobachtungsperiode[n] /  
Coupon                    Observation  
Period[s]:**

[Die Kupon-Beobachtungsperiode steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Die Kupon-Beobachtungsperiode<sub>(t+1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Kupon-Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] und die Kupon-Beobachtungsperiode<sub>(t+1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Kupon-Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Kupon-Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].

[Der Begriff "Kupon-Beobachtungsperiode" umfasst sämtliche Kupon-Beobachtungsperioden<sub>(t+1)</sub> bis <sub>(t+1)</sub>.]

*[The Coupon Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Coupon Observation Period<sub>(t+1)</sub> means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Coupon Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] [•] and the Coupon Observation Period<sub>(t+1)</sub> means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Coupon Observation*

*Date<sub>([t]=[n][t]-1)</sub> [(inclusive)] [(exclusive)] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Coupon Observation Date<sub>([t]=[n][t]-1)</sub> [(inclusive)] [(exclusive)].]*

*[The term "Coupon Observation Period" shall also refer to all Coupon Observation Periods<sub>([t]=1)</sub> to ([t]=[n][t]-1).]*

**[Kupon-Referenzpreis /  
Coupon Reference Price:**

Der Kupon-Referenzpreis [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>([t])</sub>] entspricht

[•]

[dem Kurs des Basiswerts an [dem jeweiligen Kupon-Beobachtungstag] [dem letzten Kupon-Beobachtungstag] [zur Bewertungszeit].]

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs [des jeweiligen Basiswerts<sub>([t])</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] an [dem jeweiligen Kupon-Beobachtungstag] [dem letzten Kupon-Beobachtungstag] [zur Bewertungszeit].]*

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle am jeweiligen Kupon-Beobachtungstag nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktengde oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den jeweiligen Kupon-Referenzpreis aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse des Basiswerts, die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert] [den jeweiligen Korbbestandteil] an [dem jeweiligen Kupon-Beobachtungstag] [dem letzten Kupon-Beobachtungstag] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungszeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen festlegen.]]/

*The Coupon Reference Price [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>([t])</sub>] equals*

[•]

*[the Price of the Underlying on [the relevant Coupon Observation Date] [the final Coupon Observation Date] [at the Valuation Time].]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of [the relevant Underlying<sub>([t])</sub>] [the Relevant Underlying] on [the relevant Coupon Observation Date] [the final Coupon Observation Date] [at the Valuation Time].]*

*[If on the relevant Coupon Observation Date, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation*

Agent shall determine the relevant Coupon Reference Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of the Underlying, as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlyings] [the relevant Basket Component], on [the relevant Coupon Observation Date] [the final Coupon Observation Date]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion.]

[Kuponbetrag / Coupon Amount:

[Der Kuponbetrag [wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Kupon-Tagequotient auf den Nennbetrag je Wertpapier angewendet werden, wobei der resultierende Betrag kaufmännisch auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen gerundet wird] [entspricht [•] [dem Nennbetrag multipliziert mit dem Kuponbetrag-Faktor und wird auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet].]

[Der Kuponbetrag<sub>[(\*)=1]</sub> [(\*)=1 bis ((\*)=[n][\*]) in Bezug auf [die] [den] [jeweilige[n]] [Kuponperiode<sub>[(\*)=1]</sub> [Kuponperioden<sub>[(\*)=1]</sub> bis ((\*)=[n][\*])] [Kupon-Beobachtungstag<sub>[(\*)=1]</sub> [Kupon-Beobachtungstage<sub>[(\*)=1]</sub> bis ((\*)=[n][\*])] entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. [Der Kuponbetrag<sub>[(\*)=1]</sub> [Die Kuponbeträge<sub>[(\*)=1]</sub> bis ((\*)=[n][\*]) in Bezug auf [die] [den] [Kuponperiode<sub>[(\*)=1]</sub> [Kuponperioden<sub>[(\*)=1]</sub> bis ((\*)=[n][\*])] [Kupon-Beobachtungstag<sub>[(\*)=1]</sub> [Kupon-Beobachtungstage<sub>[(\*)=1]</sub> bis ((\*)=[n][\*])] [wird] [werden] am [jeweiligen] Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] [•] [und

der Kuponbetrag<sub>[(\*)=[n][\*])</sub> in Bezug auf [[die Kuponperiode<sub>[(\*)=[n][\*])</sub> [den Kupon-Beobachtungstag<sub>[(\*)=[n][\*])</sub>] entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet]. [indikativ. Der Kuponbetrag<sub>[(\*)=[n][\*])</sub> in Bezug auf [die Kuponperiode<sub>[(\*)=[n][\*])</sub> [den Kupon-Beobachtungstag<sub>[(\*)=[n][\*])</sub>] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]

[Der Kuponbetrag<sub>[(\*)=1]</sub> [(\*)=1 bis ((\*)=[n][\*]) in Bezug auf [die] [den] [Kuponperiode<sub>[(\*)=1]</sub> [Kuponperioden<sub>[(\*)=1]</sub> [(\*)=1 bis ((\*)=[n][\*])] [Kupon-Beobachtungstag<sub>[(\*)=1]</sub> [Kupon-Beobachtungstage<sub>[(\*)=1]</sub> [(\*)=1 bis ((\*)=[n][\*])] wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times \min \left[ \text{Cap-Level} ; \max \left( \text{Floor} ; \left( \frac{\text{Partizipationsfaktor}}{\text{Anzahl der Kupon-Beobachtungstagen}} \times \left( \frac{\text{Kupon-Referenzpreis}_{(t)}}{\text{Referenz-Level}} \right) \right) \right) \right]$$

$$[ \text{Kumulativer Kuponbetrag}_{(n)} - \text{Kumulativer Kuponbetrag}_{(n-1)} ]$$

Der Begriff "Kuponbetrag" umfasst sämtliche Kuponbeträge<sub>[(\*)=1]</sub> bis ((\*)=[n][\*]).]

[Die Berechnung des Kuponbetrags endet mit Ablauf des Tages, der dem Kupon-Zahltag vorausgeht[, auch wenn die Leistung nach § 193 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs ("BGB") später als am kalendermäßig bestimmten Rückzahlungstag bewirkt wird].]

[The Coupon Amount equals [•] [is calculated by applying the Interest Rate [and the Coupon Day Count Fraction] to the Nominal Amount per Security, if applicable, commercially rounded to [two] [four] [•] decimal

places] [the Nominal Amount multiplied by the Coupon Amount Factor, afterwards commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places]]

[The Coupon Amount<sub>((t+1))</sub> to ((t+1)) in relation to the [relevant] [Coupon Period<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Periods<sub>(t+1)</sub> to ((t+1))]] [Coupon Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Observation Dates<sub>(t+1)</sub> to ((t+1))]] equals [\*] [converted into the Redemption Currency] [commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places]. [indicative. The Coupon Amount<sub>s</sub>]<sub>((t+1))</sub> to ((t+1)) in relation to the [Coupon Period<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Periods<sub>(t+1)</sub> to ((t+1))]] [Coupon Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Observation Dates<sub>(t+1)</sub> to ((t+1))]] will be fixed on the [relevant] Fixing Date [at the Fixing Time] [\*] [and

the Coupon Amount<sub>((t+1))</sub> in relation to the [Coupon Period<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Observation Date<sub>(t+1)</sub>] equals [\*] [converted into the Redemption Currency] [commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places]. [indicative. The Coupon Amount<sub>((t+1))</sub> in relation to [the Coupon Period<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Observation Date<sub>(t+1)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].]

[The Coupon Amount<sub>((t+1))</sub> to ((t+1)) in relation to the [Coupon Period<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Periods<sub>(t+1)</sub> to ((t+1))]] [Coupon Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [Coupon Observation Dates<sub>(t+1)</sub> to ((t+1))]] is calculated in accordance with the following formula:

$$[ \text{[Insert amount]} \times \min \left[ \text{Cap Level}; \max \left( \text{Floor}; \left( \frac{\text{Participation Factor}}{\text{Number of Observation Dates}} \times \left( \frac{\text{Reference Price}_{(t)}}{\text{Reference Level}} - 1 \right) \right) \right) \right] ]$$

$$[ \text{Cumulated Coupon Amount}_{(t)} - \text{Cumulated Coupon Amount}_{(t-1)} ] ]$$

The term "Coupon Amount" shall also refer to all Coupon Amounts<sub>(t+1)</sub> to ((t+1)).]

[The calculation of the Coupon Amount ends at the end of the day preceding the Coupon Payment Date], even if under § 193 of the German Civil Code ("BGB") payment is made later than the due calendar date].

**[Kuponbetrag-Ausfallereignis / Coupon Amount Default Event:**

[Ein Kuponbetrag-Ausfallereignis ist in Bezug auf die Kuponperiode<sub>(t+1)</sub> bis Kuponperiode<sub>(t+1)</sub> nicht anwendbar.]

[Ein Kuponbetrag-Ausfallereignis<sub>((t+1))</sub> in Bezug auf eine Kuponperiode<sub>((t+1))</sub> [bezeichnet [\*]] [tritt ein,

*[im Fall einer stichtagsbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der] [die] [arithmetische] [volumengewichtete] [gesamte] [Durchschnitt des] [[gesamte] Prozentuale Zunahme<sub>(t)</sub> des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] [\*] [des Basiswerts] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)</sub>]] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t)</sub>] [sämtlicher Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [\*]] an [dem maßgeblichen Kupon-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] [\*] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [kleiner] [größer] als der [jeweilige] Kuponausfall-Level<sub>((t))</sub> ist.]

*[im Fall einer periodenbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der] [die] [arithmetische] [volumengewichtete] [gesamte] [Durchschnitt des] [[gesamte] Prozentuale Zunahme<sub>(t-1)</sub> des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] [•] [des Basiswerts] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [sämtlicher Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [an einem der Kupon-Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [mindestens einmal] [stets] [während der Kupon-Beobachtungsperiode<sub>(t-1)</sub>] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [kleiner] [größer] als der [jeweilige] Kuponausfall-Level<sub>(t-1)</sub> ist.]

[Ein Kuponbetrag-Ausfallereignis<sub>(t-1)=[n][t-1]</sub> in Bezug auf die Kuponperiode<sub>(t-1)=[n][t-1]</sub> [bezeichnet] [tritt ein] [•].]

[Der Begriff "Kuponbetrag-Ausfallereignis" umfasst sämtliche Kuponbetrag-Ausfallereignisse<sub>(t-1)=1</sub> bis <sub>(t-1)=[n][t-1]</sub>.] /

*[A Coupon Amount Default Event does not apply in relation to Coupon Period<sub>(t-1)=[1][t-1]</sub> to Coupon Period<sub>(t-1)=[n][t-1]</sub>.]*

*[A Coupon Amount Default Event<sub>(t-1)</sub> <sub>(t-1)=1</sub> in relation to a Coupon Period<sub>(t-1)</sub> <sub>(t-1)=1</sub> [means [•]] [occurs,*

*[in case of a record day related observation, add the following text:*

*if the [arithmetical] [volume weighted] [average of the] [aggregate of the] [[aggregate] Percentage Increase<sub>(t-1)</sub> of the] [Price] [Reference Price] [•] of [the Underlying] [at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [all Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is on [the relevant Coupon Observation Date<sub>(t-1)</sub>] [•] [at the Valuation Time] [equal to or] [lower] [higher] than the [respective] Coupon Default Level<sub>(t-1)</sub>.]*

*[in case of a period related observation, add the following text:*

*if the [arithmetical] [volume weighted] [average of the] [aggregate of the] [[aggregate] Percentage Increase<sub>(t-1)</sub> of the] [Price] [Reference Price] [•] of [the Underlying] [at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [all Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [on any of the Coupon Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [during the Coupon Observation Period<sub>(t-1)</sub>] [at least once] [always] [at the Valuation Time] [equal to or] [lower] [higher] than the [respective] ] Coupon Default Level<sub>(t-1)</sub>.]*

*[A Coupon Amount Default Event<sub>(t-1)=[n][t-1]</sub> in relation to the Coupon Period<sub>(t-1)=[n][t-1]</sub> [means] [occurs] [•].]*

*[The term "Coupon Amount Default Event" shall also refer to all Coupon Amount Default Events<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=[n][t-1]</sub>.]*

**[Kuponbetrag-Faktor  
Coupon Amount Factor**

/ Der Kuponbetrag-Faktor entspricht [•] [indikativ. Der Kuponbetrag-Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Coupon Amount Factor equals [•] [indicative. The Coupon Amount Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

**[Kuponbetrag-Nachholereignis / Coupon Amount Catch up Event:**

[Ein Kuponbetrag-Nachholereignis ist in Bezug auf die Kuponperiode<sub>(t+1)</sub> bis Kuponperiode<sub>(t+n)</sub> nicht anwendbar.]

[Ein Kuponbetrag-Nachholereignis<sub>(t)</sub> <sub>(t+1)</sub> in Bezug auf eine Kuponperiode<sub>(t)</sub> <sub>(t+1)</sub> [bezeichnet **[•]**] [tritt ein,

*[im Fall einer stichtagsbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der] [die] [arithmetische] [volumengewichtete] [gesamte] [Durchschnitt des] [[gesamte] Prozentuale Zunahme<sub>(t)</sub> des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] **[•]** [des Basiswerts] [mindestens eines] [Basiswerts<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t)</sub>] [sämtlicher Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: **[•]**] an [dem maßgeblichen Kupon-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] **[•]** [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [kleiner] [größer] als der [jeweilige] Kuponbetrag-Nachhol-Level<sub>(t)</sub> ist.]

*[im Fall einer periodenbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der] [die] [arithmetische] [volumengewichtete] [gesamte] [Durchschnitt des] [[gesamte] Prozentuale Zunahme<sub>(t)</sub> des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] **[•]** [des Basiswerts] [mindestens eines] [Basiswerts<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t)</sub>] [sämtlicher Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: **[•]**] [an einem der Kupon-Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [mindestens einmal] [stets] [während der Kupon-Beobachtungsperiode<sub>(t)</sub>] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [kleiner] [größer] als der [jeweilige] Kuponbetrag-Nachhol-Level<sub>(t)</sub> ist.]

[Ein Kuponbetrag-Nachholereignis<sub>(t+1)</sub> in Bezug auf die Kuponperiode<sub>(t+1)</sub> [bezeichnet] [tritt ein] **[•]**.]

[Der Begriff "Kuponbetrag-Nachholereignis" umfasst sämtliche Kuponbetrag-Nachholereignisse<sub>(t+1)</sub> bis <sub>(t+n)</sub>.] /

*[A Coupon Amount Catch up Event does not apply in relation to Coupon Period<sub>(t+1)</sub> to Coupon Period<sub>(t+n)</sub>.]*

*[A Coupon Amount Catch up Event<sub>(t)</sub> <sub>(t+1)</sub> in relation to a Coupon Period<sub>(t)</sub> <sub>(t+1)</sub> [means **[•]**] [occurs,*

*[in case of a record day related observation, add the following text:*

*if the [arithmetic] [volume weighted] [average of the] [aggregate of the] [aggregate] Percentage Increase<sub>(t)</sub> of the] [Price] [Reference Price] **[•]** of [the Underlying] [at least one] [Underlying<sub>(t)</sub>] [Basket Component<sub>(t)</sub>] [the Relevant Underlying<sub>(t)</sub>] [all Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: **[•]**] is on [the relevant Coupon Observation Date<sub>(t)</sub>] **[•]** [at the Valuation Time] [equal to or] [lower] [higher] than the [respective] Coupon Catch up Level<sub>(t)</sub>.]*

*[in case of a period related observation, add the following text:*

*if the [arithmetical] [volume weighted] [average of the] [aggregate of the] [aggregate] Percentage Increase<sub>(t-1)</sub> of the [Price] [Reference Price] [•] of [the Underlying] [at least one] [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [all Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [on any of the Coupon Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [during the Coupon Observation Period<sub>(t-1)</sub>] [at least once] [always] [at the Valuation Time] [equal to or] [lower] [higher] than the [respective] ] Coupon Catch up Level<sub>(t-1)</sub>.]*

*[A Coupon Amount Catch up Event<sub>(t-1)=[n]</sub> in relation to the Coupon Period<sub>(t-1)=[n]</sub>] [means] [occurs] [•].]*

*[The term "Coupon Amount Catch up Event" shall also refer to all Coupon Amount Catch up Events<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=[n]</sub>].]*

**[Kupon-Feststellungstag / Coupon Determination Date:**

Der Kupon-Feststellungstag entspricht [•] [[jeweils] dem [•] [Bankgeschäftstag] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] vor dem Beginn der entsprechenden Kupon-Periode. /

*The Coupon Determination Date means [•] [the [•] [Banking Day] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date]] before the start of the relevant Coupon Period.].]*

**[Kuponbetrag-Nachhol-Level / Coupon Amount Catch up Level:**

Der Kuponbetrag-Nachhol-Level<sub>(t-1)</sub> <sub>(t-1)=1</sub> [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(t-1)=1</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)=1</sub>] entspricht [•], [•] und

der Kuponbetrag-Nachhol-Level<sub>(t-1)=[n]</sub> des [Basiswerts<sub>(t-1)=[n]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)=[n]</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Kuponbetrag-Nachhol-Level" umfasst sämtliche Kuponbetrag-Nachhol-Level<sub>(t-1)=1</sub> bis <sub>(t-1)=[n]</sub>].]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Kuponbetrag-Nachhol-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. ] /

*The Coupon Amount Catch up Level<sub>(t-1)</sub> <sub>(t-1)=1</sub> [of the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t-1)</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t-1)=1</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)=1</sub>] equals [•], [•] and*

*the Coupon Amount Catch up Level<sub>(t-1)=[n]</sub> of the [Underlying<sub>(t-1)=[n]</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)=[n]</sub>] equals [•].]*

*[The term "Coupon Amount Catch up Level" shall also refer to all Coupon Amount Catch up Levels<sub>(t-1)=1</sub> to <sub>(t-1)=[n]</sub>].]*

[[indicative.] The [respective] Coupon Amount Catch up Level [of the [respective] [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. ]]

**[Kuponperiode / Coupon Period:**

Die Kuponperiode<sub>(t-1)</sub> steht für [•] [[den Zeitraum von einem [Kupon-Zahltag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem unmittelbar

darauf folgenden [Kupon-Zahltag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. [Die anfängliche Kuponperiode entspricht dem Zeitraum von dem [Ausgabetag] [Zahltag bei Ausgabe] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem ersten [Kupon-Zahltag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].] [Die letzte Kuponperiode entspricht dem Zeitraum von dem letzten [Kupon-Zahltag] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] bis zu dem [zeitlich frühesten Tag des] [Verfalltag[es]] [Kündigungstag[es]] [•] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].] [Der Begriff "Kuponperiode" umfasst sämtliche Kuponperioden<sub>((t)=1)</sub> bis <sub>((t)=n[(t)=1])</sub>]. /

*The Coupon Period<sub>((t)=1)</sub> means [•] [(the period from [(including)] [(excluding)] one [Coupon Payment Date] [•] to [(including)] [(excluding)] the next succeeding [Coupon Payment Date] [•]. [The initial Coupon Period will be the period from the [Issue Date] [Initial Payment Date] [•] [(including)] [(excluding)] to the first [Coupon Payment Date] [•] [(including)] [(excluding)].] [The final Coupon Period will be the period from the last [Coupon Payment Date] [•] [(including)] [(excluding)] to [the earliest of] [the Expiration Date] [,] [and] [the Termination Date] [•] [(including)] [(excluding)].] [The term "Coupon Period" shall also refer to all Coupon Periods<sub>((t)=1)</sub> to <sub>((t)=n[(t)=1])</sub>].]*

**[Kupon-Tagequotient /  
Coupon Day Count  
Fraction.**

Der Kupon-Tagequotient bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Betrages für einen beliebigen Zeitraum (der "Berechnungszeitraum"): [•]

[Im Fall von "actual/actual (ICMA)":  
actual/actual (ICMA)

- (a) Falls der Berechnungszeitraum gleich oder kürzer ist als die Kuponperiode in welche dieser fällt, die tatsächliche Anzahl von Tagen in diesem Berechnungszeitraum, dividiert durch das Produkt (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in der jeweiligen Kuponperiode und (ii) der Anzahl der Kuponperioden in einem Jahr.
- (b) Falls der Berechnungszeitraum länger als eine Kuponperiode ist, die Summe: (i) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Berechnungszeitraum, der in die Kuponperiode fällt, in der dieser beginnt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Kuponperiode und (y) der Anzahl von Kuponperioden in einem Jahr, und (ii) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in demjenigen Berechnungszeitraum, der in die nächste Kuponperiode fällt, geteilt durch das Produkt aus (x) der tatsächlichen Anzahl von Tagen in dieser Kuponperiode und (y) der Anzahl von Kuponperioden in einem Jahr.]

[Im Fall von "30/360":  
30/360

Die Anzahl von Tagen im jeweiligen Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 mit zwölf Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (i) der letzte Tag des Berechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Berechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (ii) der letzte Tag des Berechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist)).]

[Im Fall von "30E/360" oder "Eurobond Basis":

[30E/360] [Eurobond Basis]

Die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360 (es sei denn, im Fall des letzten Berechnungszeitraumes fällt [Verfalltag] [der Bewertungstag] [der Finale Bewertungstag] [gegebenenfalls anderes maßgebliches Datum einfügen: [•]] auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat von 30 Tagen verlängert gilt.)

[Im Fall von "30E/360 (ISDA)":

30E/360 (ISDA)

Die Anzahl der Tage im Berechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der folgenden Formel:

$$\text{Kupon-Tagequotient} = \frac{[360 \times (J_2 - J_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (T_2 - T_1)}{360}$$

Wobei:

"J<sub>1</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der erste Tag im Berechnungszeitraum fällt,

"J<sub>2</sub>" das als Ziffer ausgedrückte Jahr bezeichnet, in das der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag im Berechnungszeitraum folgt,

"M<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der erste Tag im Berechnungszeitraum fällt,

"M<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendermonat bezeichnet, in den der Tag fällt, der unmittelbar auf den letzten Tag im Berechnungszeitraum folgt,

"T<sub>1</sub>" den als Ziffer ausgedrückten ersten Kalendertag im Berechnungszeitraum bezeichnet, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar wäre oder (ii) wenn diese Ziffer 31 wäre, T<sub>1</sub> der Ziffer 30 entspricht, und

"T<sub>2</sub>" den als Ziffer ausgedrückten Kalendertag bezeichnet, der dem letzten Tag im Berechnungszeitraum unmittelbar folgt, wobei (i) wenn dieser Tag der letzte Tag im Februar, aber nicht der Fälligkeitstag wäre oder (ii) wenn die Ziffer 31 wäre, T<sub>2</sub> der Ziffer 30 entspricht.]

[Im Fall von "Actual/365" oder "Actual/Actual (ISDA)":

[Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Berechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (i) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (ii) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Berechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

[Im Fall von "Actual/365 (Fixed)":

Actual/365 (Fixed)

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum dividiert durch 365.]

[Im Fall von "Actual/360" oder "Actual/360 (ISDA)":

[Actual/360] [Actual/360 (ISDA)]

Die tatsächliche Anzahl von Tagen im Berechnungszeitraum, dividiert durch 360.] /

The Coupon Day Count Fraction, in respect of the calculation of an amount for any period of time (the "Calculation Period") means [•]:

[in the case of "Actual/Actual (ICMA)":

Actual/Actual (ICMA)

- (a) where the Calculation Period is equal to or shorter than the Coupon Period during which it falls, the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (i) the actual number of days in such Coupon Period and (ii) the number of Coupon Periods in any calendar year; and
- (b) where the Calculation Period is longer than one Coupon Period, the sum of: (i) the actual number of days in such Calculation Period falling in the Coupon Period in which it begins divided by the product of (x) the actual number of days in such Coupon Period and (y) the number of Coupon Periods in any year; and (ii) the actual number of days in such Calculation Period falling in the next Coupon Period divided by the product of (x) the actual number of days in such Coupon Period and (y) the number of Coupon Periods in any year.]

[in the case of "30/360":

30/360

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (i) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (ii) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month)).]

[in the case of "30E/360" or "Eurobond Basis":

[30E/36] [Eurobond Basis]

the number of days in the Calculation Period divided by 360 (unless, in the case of the final Calculation Period, [the Expiration Date] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [if applicable, insert other relevant date: [•]] is the last day of the month of February, in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

[in the case of "30E/360 (ISDA)":

30E/360 (ISDA)

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Day Count Fraction} = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$

where:

"Y<sub>1</sub>" is the year in which the first day of the Calculation Period falls, expressed as a number;

"Y<sub>2</sub>" is the year in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls, expressed as a number;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month in which the first day of the Calculation Period falls, expressed as a number;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls, expressed as a number;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day of the Calculation Period, expressed as a number, where (i) if this day is the last day in February or (ii) if this number is 31, D<sub>1</sub> is changed to 30; and

"D<sub>2</sub>" is the calendar day immediately following the last day of the Calculation Period, expressed as a number, where (i) if this day is the last day in February, but not the Settlement Date or (ii) if this number is 31, D<sub>2</sub> is changed to 30.]

[in the case of "Actual/365" or "Actual/Actual (ISDA)":

[Actual/365] [Actual/Actual (ISDA)]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of the Calculation Period falls in a leap year, the sum of (i) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (ii) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[in the case of "Actual/365 (Fixed)":

Actual/365 (Fixed)

the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[in the case of "Actual/360" or "Actual/360 (ISDA)":

[Actual/360] [Actual/360 (ISDA)]

the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

[Kupon-Zahltag / Coupon Payment Date:

[Der Kupon-Zahltag entspricht [•] [[jeweils] dem [•] Bankgeschäftstag nach dem entsprechenden [Kupon-]Beobachtungstag [•].] [Der Begriff "Kupon-Zahltag" umfasst sämtliche Kupon-Zahltag<sub>(\*)=1</sub> bis <sub>(\*)=[n](\*)</sub>.]]

[Der Kupon-Zahltag <sub>(\*)=1</sub> [steht für] [entspricht] [•] und

der Kupon-Zahltag <sub>(\*)=[n](\*)</sub> [steht für] [entspricht] [•].]

[Der Begriff "Kupon-Zahltag" umfasst sämtliche Kupon-Zahltag<sub>(\*)=1</sub> bis <sub>(\*)=[n](\*)</sub>.]

[Fällt ein Kupon-Zahltag auf einen Tag, der kein [Bankgeschäftstag] [•] ist, wird der Zahlungstermin:

[Bei Anwendung der Modified Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden [Bankgeschäftstag] [•] verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Kupon-Zahltag auf den unmittelbar vorausgehenden [Bankgeschäftstag] [•] vorgezogen.]

[Bei Anwendung der Following Business Day Convention einfügen: auf den nächstfolgenden [Bankgeschäftstag] [•] verschoben.]

[Bei Anwendung der Preceding Business Day Convention einfügen: auf den unmittelbar vorausgehenden [Bankgeschäftstag] [•] vorgezogen]

[(die "Geschäftstagenkonvention").] /

The Coupon Payment Date means [•] [the [•] Banking Day after [the [relevant] [Coupon] Observation Date] [•]].] [The term "Coupon Payment Date" shall also refer to all Coupon Payment Date<sub>(\*)=1</sub> to <sub>(\*)=[n](\*)</sub>.]]

*[The Coupon Payment Date  $_{(t)=1}$  means [•] and*

*The Coupon Payment Date  $_{(t)=[n][•]}$  means [•].]*

*[The term "Coupon Payment Date " shall also refer to all Coupon Payment Date  $_{(t)=1}$  to  $_{(t)=[n][•]}$ .]*

*[If any Coupon Payment Date would fall on a day which is not a [Banking Day] [•], the payment date shall be:*

*[if Modified Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a [Banking Day] [•] unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Coupon Payment Date shall be the immediately preceding [Banking Day] [•]]*

*[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a [Banking Day] [•]]*

*[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding [Banking Day] [•]]*

*[(the "Business Day Convention")].]*

**[Kurs des Basiswerts / Price of the Underlying:**

Der Kurs des Basiswerts entspricht

[•]

[dem [fortlaufend] [im Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs des Basiswerts.]

*[im Fall eines Index als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [in Bezug auf den Basiswert  $_{(t)=1}$ ] [dem [fortlaufend] von [dem Index Sponsor] [der Index-Berechnungsstelle] berechneten und veröffentlichten [•] Kurs des Basiswerts].]*

*[im Fall eines Währungswechselkurses als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [in Bezug auf den Basiswert  $_{(t)=1}$ ] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite ["EUROFX/1"] [•]] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

*[im Fall eines Zinssatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [in Bezug auf den Basiswert  $_{(t)=1}$ ] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

*[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [in Bezug auf den Basiswert  $_{(t)=1}$ ] [dem Nettoinventarwert des Fonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von dem Administrator des Fonds berechnet [und veröffentlicht] wird.]]*

*[im Fall eines Future-Kontrakts als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [in Bezug auf den Basiswert  $_{(t)=1}$ ] [dem [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

*[im Fall eines Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [in Bezug auf den Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Referenzstelle] ermittelten] [und] [dem] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs des Basiswerts.]]*

*[im Fall eines Korbs als Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [in Bezug auf den Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [der Summe der jeweiligen Kurse der Korbbestandteile [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Korbbestandteils im Korb].]*

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [der Summe der jeweiligen Kurse der Basiswerte [multipliziert mit der [Prozentualen] Gewichtung des jeweiligen Basiswerts im Portfolio] [, bezogen auf die Basiswährung].]]*

*[Der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]*

*[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Basiswert gegebenenfalls zusätzlich folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht angezeigt, entspricht der maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Basiswerts nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen als maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Basiswert entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen. [Jede Ermessensausübung durch die Emittentin oder die Berechnungsstelle in Verbindung mit einer Spezifikation, Berechnung oder Bestimmung in Verbindung mit dem Kurs des [jeweiligen] Basiswerts erfolgt in der Absicht, das am Ausgabetag bestehende wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere [zwischen Emittentin und Wertpapiergläubiger] im größtmöglichen Umfang wiederherzustellen bzw. zu erhalten.]] /*

*The Price of the Underlying means*

*[•]*

*[[the [•] price of the Underlying as [continuously] determined [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange].]*

*[in the case of an Index as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the [•] price of the Underlying as [continuously] calculated and published by [the Index Sponsor] [the Index Calculator].]*

*[in the case of a currency exchange rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.]]*

*[in the case of an interest rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]*

*[in the case of a fund unit as the Underlying insert, if appropriate, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Net Asset Value of the Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by the administrator of the Fund.]]*

*[in the case of a futures contract as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]*

*[in the case of a reference rate as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the [•] price of the Underlying as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof].]]*

*[in the case of a Basket as the Underlying insert, if applicable, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the sum of the respective Prices of the Basket Components [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Basket Component within the Basket.]]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if applicable, the following text: [•] [in relation to the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the sum of the respective Prices of the Underlyings [each multiplied by the [Percentage] Weighting of the respective Underlying within the portfolio] [, related to the Underlying Currency].]]*

*[The Price of the [respective] Underlying is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]*

*[in the case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as the Underlying, as the case may be, add, if applicable, the following text: [•] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Underlying is not displayed, the relevant Price shall be the [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Underlying is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion a [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as*

*a percentage p.a.]] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion their respective quotes for the [[•]rate] [[•]price] [•] corresponding to the [respective] Underlying [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Final Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks. [Any exercise of discretion by the Issuer or the Calculation Agent in connection with any specification, calculation or determination in connection with the Price of the [respective] Underlying shall be done with view to restoring or, as the case may be, preserving to the greatest extent possible the economic balance of the Securities [between the Issuer and the Securityholders] which existed as at the Issue Date.]]]*

**[Kurs des Korbbestandteils  
/ Price of the Basket  
Component:**

Der Kurs des Korbbestandteils entspricht

[•]

[jeweils [dem] [den] [fortlaufend] [im jeweiligen Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der jeweiligen Maßgeblichen Börse] ermittelten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Index als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [dem] [den] von [dem Index Sponsor]] [der Index-Berechnungsstelle] berechneten und veröffentlichten [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Währungswechselkurses als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Devisenmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf [Reuters] [Bloomberg] auf der Seite ["EUROFX/1"] [•]] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite] bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Zinssatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Fondsanteils als Korbbestandteil folgenden Text einfügen:* [•] [dem Nettoinventarwert des [jeweiligen] Fonds bezogen auf den Fondsanteil, wie er von [•] [dem [jeweiligen] Administrator des Fonds] berechnet [und veröffentlicht wird]] [bzw.]

*[im Fall eines Future-Kontrakts als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen:* [•] [[dem] [den] [fortlaufend] in dem Maßgeblichen Referenzmarkt ermittelten] [und] [[dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]] [bzw.]

*[im Fall eines Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [dem [fortlaufend] [in dem Maßgeblichen Referenzmarkt] [von der Maßgeblichen Bildschirmstelle] ermittelten] [und] [dem] [den] [auf der Maßgeblichen Bildschirmseite bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlichten] [•] Kurs[en] [des] [der] jeweiligen Korbbestandteil[s][e]].*

[Der Kurs jedes Korbbestandteils wird [ausgedrückt in] [umgerechnet in] [bezogen auf] [der] [die] Basiswährung] [•].]

*[im Fall eines Währungswechselkurses, Zinssatzes, Future-Kontrakts bzw. Referenzsatzes als Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [•] [Sollte zu der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] die [jeweils] Maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht angezeigt, entspricht der maßgebliche Kurs dem [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte der Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen als maßgeblichen Kurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] festzulegen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet, von von ihr nach billigem Ermessen bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für den dem [jeweiligen] Korbbestandteil entsprechenden [[•]satz] [[•]kurs] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der [jeweils] Maßgeblichen [Festlegungszeit] [bzw.] [Bewertungszeit] am betreffenden [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [Bewertungsdurchschnittstag] [•] anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet, den maßgeblichen Kurs anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen. [Jede Ermessensausübung durch die Emittentin oder die Berechnungsstelle in Verbindung mit einer Spezifikation, Berechnung oder Bestimmung in Verbindung mit dem Kurs des [jeweiligen] Korbbestandteils erfolgt in der Absicht, das am Ausgabetag bestehende wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere [zwischen Emittentin und Wertpapiergläubiger] im größtmöglichen Umfang wiederherzustellen bzw. zu erhalten.]] /*

*The Price of the Basket Component means*

*[•]*

*[the [•] price(s) of the respective Basket Component(s) as [continuously] determined [by the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange]] [or]*

*[in the case of an Index as the Basket Component insert, if applicable, the following text: the [•] price(s) of the [relevant] Basket Component(s) as calculated and published by [the Index Sponsor] [the Index Calculator]] [or]*

*[in the case of a currency exchange rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] [bid] [mean] [ask] [•] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Exchange Market] [and] [published on [[Reuters] [Bloomberg] on page ["EUROFX/1"] [•]] [the Relevant Screen Page], or a substitute page thereof.] [or]*

*[in the case of an interest rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]*

*[in the case of a fund unit as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the Net Asset Value of the [relevant] Fund in relation to the Fund Unit, as calculated [and published] by [•] [the [relevant] administrator of the Fund] [or]*

*[in the case of a futures contract as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined on the Relevant Reference Market] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof]] [or]*

*[in the case of a reference rate as the Basket Component insert, if applicable, the following text: [•] [the [•] price[s] of the [relevant] Basket Component[s] as [[continuously] determined [on the Relevant Reference Market] [by the Relevant Reference Agent]] [and] [published on the Relevant Screen Page or a substitute page thereof.]] [or]*

*[The Price of each Basket Component is [expressed in] [converted into] [related to] [the Underlying Currency] [•].]*

*[in the case of a currency exchange rate, interest rate, futures contract or a reference rate as Basket Component, as the case may be, insert, if applicable, the following text: [•] [If the [respective] Relevant Screen Page at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] is not available or if the Price for the [respective] Basket Component is not displayed, the relevant Price shall be the [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If the Price of the [respective] Basket Component is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable discretion a [[•]rate] [[•]price] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time as the relevant price. In this case the Issuer is entitled but not obliged to request from reference banks selected at its reasonable discretion their respective quotes for the [[•]rate] [[•]price] [•] corresponding to the [respective] Basket Component [(expressed as a percentage rate p.a.)] at the [respective] [Fixing Time] [or, as the case may be,] [Valuation Time] on the relevant [Valuation Date] [Final Valuation Date] [Valuation Averaging Date] [•]. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent is entitled but not obliged to determine the relevant price by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks. [Any exercise of discretion by the Issuer or the Calculation Agent in connection with any specification, calculation or determination in connection with the Price of the [respective] Basket Component shall be done with view to restoring or, as the case may be, preserving to the*

*greatest extent possible the economic balance of the Securities [between the Issuer and the Securityholders] which existed as at the Issue Date.]]]]*

**Kündigungsbetrag**  
**Termination Amount:**

/ Der Kündigungsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]], als

[angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung der Wertpapiere festgelegt wird [und der mindestens [dem Mindestbetrag] [dem Nennbetrag] [•] entspricht].]

[(i) sofern das Ereignis, das zur Kündigung der Wertpapiere führt, keine Höhere Gewalt darstellt, der Marktwert je Wertpapier oder der [Mindestbetrag] [Nennbetrag] [•], je nachdem, welcher Betrag höher ist, mit der Maßgabe dass:

(a) alle der Emittentin in Verbindung mit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere [oder der Kündigung damit zusammenhängender Absicherungsvereinbarungen] entstehenden Kosten bei der Feststellung des Kündigungsbetrags unberücksichtigt bleiben; und

(b) der höhere Betrag von Marktwert und [Mindestbetrag] [Nennbetrag] [•] um den Gebührenanteil der Emittentin zu erhöhen ist (zur Klarstellung: um dann den Kündigungsbetrag zu bilden); und

(ii) sofern das Ereignis, das zur Kündigung der Wertpapiere führt, Höhere Gewalt darstellt, der angemessene Marktwert eines Wertpapiers, unter Bezugnahme auf das Folgende:

(a) wird das Wertpapier an einem geregelten Markt, einem multilateralen Handelssystem oder ausserbörslich aktiv gehandelt und sind aktuelle beobachtbare Geld- und Briefkurse verfügbar, unter Bezugnahme auf diese Preise; und

(b) wird das Wertpapier nicht an einem geregelten Markt, einem multilateralen Handelssystem oder ausserbörslich gehandelt oder sind nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle keine aktuellen beobachtbaren Geld- und Briefkurse verfügbar, die den Marktwert dieses Wertpapiers reflektieren, unter Bezugnahme auf eine an den Finanzmärkten allgemein anerkannte Bewertungsmethode für dieses Instrument,

und mit der Maßgabe, dass alle der Emittentin in Verbindung mit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder der Kündigung von Sicherungsvereinbarungen entstandenen Kosten (zur Klarstellung: mit Ausnahme negativer Entwicklungen des Werts des Derivateanteils) bei der Bestimmung dieses Betrags nicht berücksichtigt werden.]/

*The Termination Amount equals an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion [and considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]], as*

*[the fair market price of a Security at the occurrence of the termination of the Securities [and which is, in any case, at least equal to the [Minimum Amount] [Nominal Amount] [•]].]*

*[(i) where the event giving rise to the termination of the Securities does not constitute Force Majeure, the higher of the Market Value per Security and [the Minimum Amount] [the Nominal Amount] [•], provided that:*

*(a) any costs incurred by the Issuer in relation to the early redemption of the Securities [or the termination of any related hedging arrangements] shall not be taken into account when determining the Termination Amount; and*

*(b) the higher of the Market Value and [the Minimum Amount] [the Nominal Amount] [•] shall be increased by the Issuer Fee Component (for the avoidance of doubt, to then form the Termination Amount); and*

*(ii) where the event giving rise to the termination of the Securities constitutes Force Majeure, the fair market value of a Security as of the Termination Valuation Date, by reference to:*

*(a) if the Security is actively traded on a regulated market, multilateral trading facility or over-the-counter market and where recent observable bid and ask prices are available, by reference to such prices; and*

*(b) if the Security is not traded on a regulated market, multilateral trading facility or over-the-counter market, or where, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, no recent observable bid and ask prices that represent the market value of such Security are available, by reference to a generally acceptable valuation method for such instrument in the financial markets,*

*and provided that any costs incurred by the Issuer in relation to the early redemption of the Securities or the termination of any hedging arrangements (excluding, for the avoidance of doubt, any negative value of the Derivative Component Market Value) shall not be taken into account when determining such amount.]*

**L.**

**[Laufzeit der Wertpapiere / Term of the Securities:**

Die Laufzeit der Wertpapiere steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland,] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [[•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich,] [Zürich, Schweiz,] [•]] [•]] [mit der Feststellung [des Referenzpreises] [des Abrechnungskurses]] am [Fälligkeitstag] [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] [•]].

*The Term of the Securities means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [•]] and ending [at [[•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany,] [London, United Kingdom,] [Zurich, Switzerland,] [•]] [•]] [with the determination of [the Reference Price] [the*

*Settlement Price]] on [the Maturity Date] [the Expiration Date] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] [•].]]*

**[Letzter Bewertungstag / Final Valuation Date:**

[Der Letzte Bewertungstag entspricht [dem Verfalltag] [•].]

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Letzte Bewertungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Final Valuation Date means [the Expiration Date] [•].]*

*If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date] in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Final Valuation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(t-1)] [Basket Component<sub>(t-1)]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]] ]. ]</sub></sub>*

**[Leverage Faktor / Leverage Factor:**

Der Leverage Faktor entspricht [•] [indikativ. Der Leverage Faktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Leverage Factor equals [•] [indicative. The Leverage Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\* ]*

**[Lieferstörungsbetrag / Delivery Disruption Amount:**

Der Lieferstörungsbetrag entspricht [[dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [multipliziert mit dem [jeweiligen] [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] [Multiplikationsfaktor] [und]] [, das Ergebnis von der Berechnungsstelle unter Verwendung [des FX-Kurses] [des Maßgeblichen Umrechnungskurses] [•] in die Auszahlungswährung umgerechnet, und] [,] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet.] [•] [einem von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen bestimmten Geldbetrag.] /

*The Delivery Disruption Amount equals [[the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] [multiplied by the [respective] [Participation Factor] [Leverage Factor] [Multiplier] [Multiplication Factor] [, expressed as a decimal number.]] [the result converted by the Calculation Agent into the Redemption Currency using [the FX Rate] [the Relevant Conversion Rate] and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places.] [•] [an amount as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.]]*

**[Lock-In Betrag / Lock In Amount:**

Der Lock-In Betrag entspricht [•]. /

*The Lock In Amount equals [•].]*

**[Lock-In Beobachtungstag / Lock In Observation Date:**

Der Lock-In Beobachtungstag steht für [•].

Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Lock-In Beobachtungstag für [den Basiswert] [den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>]] [sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]]. /

*The Lock In Observation Date means [•].*

*If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>(t-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Lock In Observation Date in relation to [the Underlying] [the affected [Underlying<sub>(t-1)] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] [the aggregate [Underlyings] [Basket Components]].</sub>*

**[Lock-In  
Beobachtungszeitraum /  
Lock In Observation Period:**

[Der Lock-In Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Beobachtungszeitraum<sub>(t+1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] und der Lock-In Beobachtungszeitraum<sub>(t+1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] und endend um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz], am [•] [Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)]. /

*[The Lock In Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], [•]] on [•] [the Expiration Date] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Lock In Observation Period<sub>(t+1)</sub> means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] on [•] [Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] [•] and the Lock In Observation Period<sub>(t+1)</sub> means the period commencing at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date<sub>(t+1)</sub>].]*

*[(inclusive)] [(exclusive)] and ending at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland], on [•] [Observation Date<sub>(t=[n][•])</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)].]*

**[Lock-In Ereignis / Lock In Event:**

[Ein Lock-In Ereignis [bezeichnet [•]] [tritt ein,

*[im Fall einer **stichtagsbezogenen Betrachtung** folgenden Text einfügen:*

wenn der Kurs [des Basiswerts] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>]] [sämtlicher [Basiswerte] [Korbbestandteile]] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an dem Lock-In-Beobachtungstag [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Lock-In Level<sub>(t=1)</sub> ist.]

*[im Fall einer **periodenbezogenen Betrachtung** folgenden Text einfügen:*

wenn der Kurs [des Basiswerts] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>]] [sämtlicher [Basiswerte] [Korbbestandteile]] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [an einem der Lock-In-Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [mindestens einmal in der Lock-In Beobachtungszeitraum<sub>(t=1)</sub>] [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Lock-In Level<sub>(t=1)</sub> ist.] /

*[A Lock In Event [means [•]] [occurs,*

*[in case of a **record day related observation**, add the following text:*

*if the Price of [the Underlying] [at least one [Underlying<sub>(t=1)]] [Basket Component<sub>(t=1)]] [all [Underlyings] [Basket Components]] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] [at the Valuation Time] [equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Lock In Level<sub>(t=1)</sub>.]</sub></sub>*

*[in case of a **period related observation**, add the following text:*

*if the Price of [the Underlying] [at least one [Underlying<sub>(t=1)]] [Basket Component<sub>(t=1)]] [all [Underlyings] [Basket Components]] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [on any of the Lock In Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [during the Lock In Observation Period<sub>(t=1)</sub> at least once] [at the Valuation Time] [equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Lock In Level<sub>(t=1)</sub>.]</sub></sub>*

**[Lock-In Level / Lock In Level:**

Der Lock-In Level<sub>(t=1)</sub> [(t=1)] [des Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Lock-In Level<sub>(t=[n][•])</sub> des [Basiswerts<sub>(t=[n][•])</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=[n][•])</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Lock-In Level" umfasst sämtliche Lock-In Level<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n][•])</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Lock-In Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>[(t-1)]] [Korbbestandteils<sub>(t-1)]</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /</sub>

*The Lock In Level<sub>[(t-1)]</sub> [(t-1)] [of the Underlying<sub>[(t-1)]] [of the Basket Component<sub>[(t-1)]]</sub></sub>*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Lock In Level<sub>[(t-1)]</sub> of the [Underlying<sub>(t-1)] [Basket Component<sub>(t-1)]</sub> equals [•].]</sub>*

*[The term "Lock In Level" shall also refer to all Lock In Levels<sub>(t-1)</sub> to (t-1).]*

*[[indicative.] The [respective] Lock In Level [of the [respective] [Underlying<sub>[(t-1)]] [Basket Component<sub>(t-1)]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]."]</sub></sub>*

#### M.

##### **[Marktwert / Market Value:**

Marktwert entspricht je Wertpapier [•] [einem Betrag, der von der Berechnungsstelle als fairer Marktwert des Wertpapiers zum maßgeblichen Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag bestimmt wird,

[und der anhand folgender Faktoren festgelegt wird:

- (i) falls das Wertpapier an einem geregelten Markt, einem multilateralen Handelssystem oder ausserbörslich lebhaft gehandelt wird und aktuelle, beobachtbare Geld- und Briefkurse verfügbar sind, anhand dieser Kurse; bzw.
- (ii) falls das Wertpapier nicht an einem geregelten Markt, einem multilateralen Handelssystem oder ausserbörslich gehandelt wird, oder falls nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle keine aktuellen, beobachtbaren Geld- und Briefkurse verfügbar sind, die den Marktwert des Wertpapiers wiedergeben, anhand einer an den Finanzmärkten allgemein anerkannten Bewertungsmethode für entsprechende Finanzinstrumente.]

[und der der Summe der folgenden Beträge entspricht:

- (i) der Zeitwert des Sparanteils des Wertpapiers an dem Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag (wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf einen allgemein anerkannten Bewertungsgrundsatz berechnet), und
- (ii) der Marktwert des Derivateanteils dieses Wertpapiers.]] /

*Market Value means, in relation to each Security, [•] [an amount determined by the Calculation Agent as being the fair market value of such Security as of the relevant Termination Valuation Date,*

*[determined by reference to:*

- (i) *if the Security is actively traded on a regulated market, multilateral trading facility or over-the-counter market and where recent observable bid and ask prices are available, by reference to such prices; and*
- (ii) *if the Security is not traded on a regulated market, multilateral trading facility or over-the-counter market, or where, in the reasonable discretion of the Calculation Agent, no recent observable bid and ask prices that represent the market value of such Security are available, by reference to a generally acceptable valuation method for such instrument in the financial markets.]*

*[which shall be the aggregate of:*

- (i) *the present value of the savings component of the Security on the Termination Valuation Date (as calculated by the Calculation Agent by reference to a generally accepted valuation method for such instruments in the financial markets); and*
- (ii) *the Derivative Component Market Value of such Security.]]*

**[Maßgeblicher Basiswert / Relevant Underlying:**

Der Maßgebliche Basiswert<sub>[(t+1)] [(t+1)]</sub> entspricht

[•]

[demjenigen Basiswert<sub>[(t+1)]</sub>, der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **negativsten** entwickelt hat]

[demjenigen Basiswert<sub>[(t+1)]</sub>, der sich während der Laufzeit der Wertpapiere im Verhältnis zu den übrigen Basiswerten am **besten** entwickelt hat].

[Der Begriff "Maßgeblicher Basiswert" umfasst sämtliche Maßgebliche Basiswerte<sub>[(t+1)]</sub> bis <sub>[(t+1)=[n](t+1)]</sub>.] /

*The Relevant Underlying<sub>[(t+1)] [(t+1)]</sub> means*

[•]

*[the Underlying<sub>[(t+1)]</sub>, which has had, in relation to the other Underlyings, the **worst** performance during the Term of the Securities]*

*[the Underlying<sub>[(t+1)]</sub>, which has had, in relation to the other Underlyings, the **best** performance during the Term of the Securities].*

*[The term "Relevant Underlying" shall also refer to all Relevant Underlyings<sub>[(t+1)]</sub> to <sub>[(t+1)=[n](t+1)]</sub>.]*

**[Maßgebliche Börse / Relevant Exchange:**

Die Maßgebliche Börse bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>[(t+1)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(t+1)]</sub>] [•], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>[(t+1)=[n](t+1)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(t+1)=[n](t+1)]</sub>] [•]. Der Begriff "Maßgebliche Börse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Börsen<sub>[(t+1)]</sub> bis <sub>[(t+1)=[n](t+1)]</sub>.]

*[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: die Börse(n), an (der) (denen) aufgrund der Bestimmung [des Index Sponsors] [bzw.] [der Index-Berechnungsstelle] die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.] /*

*The Relevant Exchange means*

[•]

*[[•] in relation to the [Underlying<sub>([\*]=1)</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=1)</sub>] [•], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [•]. The term "Relevant Exchange" shall also refer to all Relevant Exchanges<sub>([\*]=1)</sub> to <sub>([\*]=n][\*])</sub>.]*

*[in the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: the stock exchange(s) on which the Components comprised in the Index are traded, as determined by [the Index Sponsor] [or] [the Index Calculator, as the case may be].]*

**[Maßgebliche  
Bildschirmseite / Relevant  
Screen Page:**

Die Maßgebliche Bildschirmseite entspricht

[•]

*[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>([\*]=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>([\*]=1)</sub>] [•], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [Korbbestandteil<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [•]. Der Begriff "Maßgebliche Bildschirmseite" umfasst sämtliche Maßgeblichen Bildschirmseite<sub>([\*]=1)</sub> bis <sub>([\*]=n][\*])</sub>.]*

*The Relevant Screen Page means*

[•]

*[[•] in relation to the [Underlying<sub>([\*]=1)</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=1)</sub>] [•], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [•]. The term "Relevant Screen Page" shall also refer to all Relevant Screen Pages<sub>([\*]=1)</sub> to <sub>([\*]=n][\*])</sub>.]*

**[Maßgeblicher Devisen-  
markt / Relevant Exchange  
Market:**

Der Maßgebliche Devisenmarkt bezeichnet

[•]

*[[den internationalen Devisenmarkt] [die internationalen Devisenmärkte], an [dem] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet.]*

*[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>([\*]=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>([\*]=1)</sub>] [•], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [Korbbestandteil<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [•]. Der Begriff "Maßgeblicher Devisenmarkt" umfasst sämtliche Maßgeblichen Devisenmärkte<sub>([\*]=1)</sub> bis <sub>([\*]=n][\*])</sub>.]*

*The Relevant Exchange Market means*

[•]

*[the foreign exchange market[s], on which the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] [is] [are] primarily traded.]*

*[[•] in relation to the [Underlying<sub>([\*]=1)</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=1)</sub>] [•], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [•]. The term "Relevant Exchange Market" shall also refer to all Relevant Exchange Markets<sub>([\*]=1)</sub> to <sub>([\*]=n][\*])</sub>.]*

**[Maßgebliches Handelssystem / Relevant Trading System:**

Das Maßgebliche Handelssystem bezeichnet

[•]

*[im Fall eines Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [das bzw. die Handelssystem(e), in (dem) (denen) aufgrund der Bestimmung [des Index Sponsors] [bzw.] [der Index-Berechnungsstelle] die im Index enthaltenen Einzelwerte gehandelt werden.]*

*[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil gegebenenfalls folgenden Text einfügen: [den Fonds] [•].]*

**[[•]** in Bezug auf den [Basiswert<sub>([\*]=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>([\*]=1)</sub>] [•], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [Korbbestandteil<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [•]. Der Begriff "Maßgebliches Handelssystem" umfasst sämtliche Maßgeblichen Handelssysteme<sub>([\*]=1)</sub> bis <sub>([\*]=n][\*])</sub>. /

*The Relevant Trading System means*

[•]

*[in the case of an Index as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: The trading system(s) in which the Components comprised in the Index are traded, as determined by the [Index Sponsor] [or] [the Index Calculator, as the case may be].]*

*[in the case of a Fund Unit as the Underlying or Basket Component, as the case may be, insert, if appropriate, the following text: [the Fund] [•].]*

**[[•]** in relation to the [Underlying<sub>([\*]=1)</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=1)</sub>] [•], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [Basket Component<sub>([\*]=n][\*])</sub>] [•]. The term "Relevant Trading System" shall also refer to all Relevant Trading Systems<sub>([\*]=1)</sub> to <sub>([\*]=n][\*])</sub>.]

**[Maßgebliches Land / Relevant Country:**

Das Maßgebliche Land bezeichnet in Bezug auf die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung, sowohl (i) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), in dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung gesetzliches Zahlungsmittel oder offizielle Währung ist; als auch (ii) ein Land (oder eine Verwaltungs- oder Aufsichtsbehörde desselben), zu dem die als [Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete Währung in einer wesentlichen Beziehung steht, wobei sich die Berechnungsstelle bei ihrer Beurteilung, was als wesentlich zu betrachten ist, auf die ihrer Ansicht nach geeigneten Faktoren beziehen kann, wie von ihr nach Ausübung billigen Ermessens bestimmt. /

*The Relevant Country means with respect to the [Underlying] [Basket Component], each of (i) any country (or any political or regulatory authority thereof) in which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] is the legal tender or currency; and (ii) any country (or any political or regulatory authority thereof) with which the currency used as [the Underlying] [the Basket Component] has a material connection and, in determining what is material the Calculation Agent may, without limitation, refer to such factors as it may deem appropriate at its reasonable discretion .]*

**[Maßgeblicher Referenzsatz / Relevant Reference Rate:**

Der Maßgebliche Referenzsatz bezeichnet *[Bezeichnung des Referenzsatzes einfügen: [•].]*

*The Relevant Reference Rate equals [insert description of the reference rate: [•].]*

**[Maßgeblicher Referenzmarkt / Relevant Reference Market:**

Der Maßgebliche Referenzmarkt bezeichnet

[•]

*[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub>] [•], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub>] [•]. Der Begriff "Maßgebliche Referenzmarkt" umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzmärkte<sub>(t+1)</sub> bis <sub>(t+1)</sub>.]*

*The Relevant Reference Market means*

[•]

*[[•] in relation to the [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>] [•], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>] [•]. The term "Relevant Reference Market" shall also refer to all Relevant Reference Markets<sub>(t+1)</sub> to <sub>(t+1)</sub>.]*

**[Maßgebliche Referenzstelle / Relevant Reference Agent:**

Die Maßgebliche Referenzstelle bezeichnet

[•]

*[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub>] [•], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub>] [•]. Der Begriff "Maßgebliche Referenzstelle" umfasst sämtliche Maßgeblichen Referenzstellen<sub>(t+1)</sub> bis <sub>(t+1)</sub>.]*

*The Relevant Reference Agent means*

[•]

*[[•] in relation to the [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>] [•], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>] [•]. The term "Relevant Reference Agent" shall also refer to all Relevant Reference Agents<sub>(t+1)</sub> to <sub>(t+1)</sub>.]*

**[Maßgebliches Register / Relevant Register:**

Das Maßgebliche Register bezeichnet das von der Registerführenden Stelle *[bei Zentralregisterwertpapieren einfügen: als zentrales Register gemäß §§ 7, 12 eWpG geführte elektronische Wertpapierregister der Zentralregisterwertpapiere (Zentrales Register)] [bei Kryptowertpapieren einfügen: als Kryptowertpapierregister gemäß §§ 7, 16 eWpG geführte elektronische Wertpapierregister der Kryptowertpapiere (Kryptowertpapierregister)].*

*The Relevant Register means the electronic securities register maintained by the Registrar [in case of Central Register Securities insert: as central register of the Central Register Securities in accordance with §§ 7, 12 eWpG (Central Register)] [in case of Crypto Securities insert: as crypto securities register of the Crypto Securities in accordance with §§ 7, 16 eWpG (Crypto Securities Register)] maintained by the Registrar.]*

**[Maßgebliche Terminbörse / Relevant Futures and Options Exchange:**

Die Maßgebliche Terminbörse bezeichnet

[•]

[[•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t=1)</sub>] [•], [•] und [•] in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t=[n][•])</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t=[n][•])</sub>] [•].]

[diejenige[n] Terminbörse[n], an [der] [denen] der umsatzstärkste Handel in Bezug auf Termin- oder Optionskontrakte auf [den Basiswert] [die Basiswerte] [den Korbbestandteil] [die Korbbestandteile] stattfindet]. [Der Begriff "Maßgebliche Terminbörse" umfasst sämtliche Maßgeblichen Terminbörsen<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=[n][•]).</sub>.]

*The Relevant Futures and Options Exchange means*

[•]

[[•] in relation to the [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>] [•], [•] and [•] in relation to the [Underlying<sub>(t=[n][•])</sub>] [Basket Component<sub>(t=[n][•])</sub>] [•].]

*[The futures and options exchange[s], on which futures and option contracts on the [[Underlying[s]] [Basket Component[s]] are primarily traded]. [The term "Relevant Futures and Options Exchange" shall also refer to all Relevant Futures and Options Exchanges<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=[n][•]).</sub>.]*

**[Maßgeblicher Umrechnungskurs / Relevant Conversion Rate:**

Der Maßgebliche Umrechnungskurs entspricht [dem relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs.] [•]

[der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt wird.]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf [den Bewertungstag] [den Letzten Bewertungstag] [den letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin [gemäß § 8 (1), § 11 (2) oder § 18 (1) der Bedingungen der Wertpapiere], auf den [Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag] [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [oder (iii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin gemäß § 2 der Bedingungen der Wertpapiere, auf den Ausübungstag der Emittentin] [oder [(iii)][(iv)] im Fall der Kündigung durch die Wertpapiergläubiger, auf [•] [den Tag, auf den der Kündigungsgrund fällt]]

[wie er (i) an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [dem letzten der Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem [Kündigungstag] [Tag, auf den das Kündigungsereignis fällt] [•] [oder (iii) im Fall der Kündigung durch die Wertpapiergläubiger, an [•] [dem Tag, auf den der Kündigungsgrund fällt] bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag.]

[ [wie er] von [Reuters] [•] unter ["EUROFX/1"] ["ECB37"] [•] [, bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite.] veröffentlicht wird.]

[Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt bzw. angezeigt werden oder sollten voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktansichten ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.] /

*The Relevant Conversion Rate means [the relevant [bid] [mean] [ask] rate]] [•] [as published on]*

*[as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion.]*

*[(i) [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of a termination by the Issuer [in accordance with § 8 (1), § 11 (2) or § 18 (1) of the Conditions of the Securities], on the [Termination Valuation Date] [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs][,] [or (iii) in the case of a termination by the Issuer in accordance with § 2 of the Conditions of the Securities, on the Issuer Exercise Date] [or [(iii)][(iv)] in the case of a termination by the Securityholders, on [•] [the day, on which the Event of Default occurs]],*

*[the Banking Day immediately succeeding (i) [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in the case of termination by the Issuer, the [Termination Date] [day, on which the Termination Event occurs] [•] [or (iii) in the case of a termination by the Securityholders, on [•] [the day, on which the Event of Default occurs]],*

*[[Reuters] [•] on page ["EUROFX/1"] ["ECB37"] [•] [, or a substitute page thereof].]*

*[If the Relevant Conversion Rate is not determined or quoted in the manner described above or if controversial [bid] [mean] [ask] rates are quoted, the Issuer shall be entitled to identify a Relevant Conversion Rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]]*

**[Maximale Anzahl von Beobachtungstagen in einer Ansammlungsperiode / Maximum Number of Accumulation Period Observation Days:**

Die Maximale Anzahl von Beobachtungstagen in einer Ansammlungsperiode [•] [bezeichnet [•]]

[entspricht [•] [in Bezug auf die Ansammlungsperiode<sub>(t+1)</sub>, [•], [•] und in Bezug auf die Letzte Ansammlungsperiode, [•].]

*[gegebenenfalls tabellarische Darstellung aufnehmen: [•]] /*

*The Maximum Number of Accumulation Period Observation Days [•] [equals [•].]*

*[means [•] [in relation to Accumulation Period<sub>(t+1)</sub>, [•], [•] and in relation to the Final Accumulation Period, [•].]*

*[where appropriate, insert tabular display: [•]]*

**[Mindestübertragungsbetrag / Minimum Transferable Size:**

Der Mindestübertragungsbetrag entspricht [•] Wertpapier[en]. /

*The Minimum Transferable Size equals [•] [Security] [Securities].]*

**[Mindestbetrag / Minimum Amount:**

Der kapitalgeschützte Mindestbetrag entspricht [•] [umgerechnet in die Auszahlungswährung] [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Multiplikationsfaktor] [Bezugsverhältnis]] [und] [auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet] [indikativ. Der Mindestbetrag wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.\* /

*The capital protected Minimum Amount equals [•] [converted into the Redemption Currency] [multiplied by [the Participation Factor] [the*

*Leverage Factor] [the Multiplication Factor] [the Multiplier]] [and] [commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places] [indicative. The Minimum Amount will be fixed [at the Fixing Time] on the Fixing Date.\*/]*

**[Minimum-  
Abrechnungsbetrag /  
Minimum Settlement  
Amount:**

Der Minimum-Abrechnungsbetrag entspricht [0,001] [•] in der Auszahlungswährung je Wertpapier. /

*The Minimum Settlement Amount equals [0.001] [•] in the Redemption Currency per Security.]*

**[Monetisierungsbetrag /  
Monetisation Amount:**

Monetisierungsbetrag entspricht [in Verbindung mit einem Wertpapier den [Mindestbetrag] [Nennbetrag] [•] oder den von der Berechnungsstelle gemäß der folgenden Formel berechneten Betrag, je nachdem, welche Betrag höher ist:

$$(S+D+F) \times (1+r)^n$$

Dabei gilt:

"S" entspricht dem Barwert der Sparkomponente der Wertpapiere am Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag (berechnet durch die Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf eine allgemein anerkannte Bewertungsmethode für diese Instrumente an den Finanzmärkten);

"D" entspricht dem Marktwert des Derivateanteils am Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag;

"F" entspricht dem Gebührenanteil der Emittentin;

"r" entspricht dem hypothetischen Jahreszinssatz, der für ein von der Emittentin ausgegebenes vergleichbares hypothetisches Schuldinstrument mit derselben Laufzeit wie die Restlaufzeit der Wertpapiere vom Kündigungstag bis zum Planmäßigen Fälligkeitstag verwendet werden würde; und

"n" entspricht dem verbleibenden Zeitraum bis zum Planmäßigen Fälligkeitstag der Wertpapiere, ausgedrückt als Anzahl von Jahren] [•]. /

*The Monetisation Amount means, [in respect of a Security, the higher of the [Minimum Amount] [Nominal Amount] [•] and the amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula:*

$$(S+D+F) \times (1+r)^n$$

*Where:*

*"S" means the present value of the savings component of the Securities on the Termination Valuation Date (calculated by the Calculation Agent by reference to a generally accepted valuation method for such instruments in the financial markets);*

*"D" means the Derivative Component Market Value on the Termination Valuation Date;*

*"F" means the Issuer Fee Component;*

*"r" means a hypothetical annual interest rate that would be applied on an equivalent hypothetical debt instrument issued by the Issuer with the*

*same maturity as the remaining maturity of the Securities from the Termination Date until the Scheduled Maturity Date; and*

*"n" means the time remaining until the Scheduled Maturity Date of the Securities, expressed as a number of years] [•].]*

**[Multiplikationsfaktor / Multiplication Factor:** / Der Multiplikationsfaktor entspricht dem Faktor [•][indikativ. Der Multiplikationsfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]  
*The Multiplication Factor equals the factor [•][indicative. The Multiplication Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].]*

**N. [Nennbetrag [(Stückelung) / Nominal Amount [(Denomination)]:** Der Nennbetrag [(Stückelung)] je Wertpapier entspricht [•]. /  
*The Nominal Amount [(Denomination)] per Security equals [•].]*

**[Nettoinventarwert / Net Asset Value:** Der Nettoinventarwert ("NAV") entspricht [dem Nettoinventarwert des Fonds je Fondsanteil, wie er von dem Maßgeblichen Administrator des Fonds in Übereinstimmung mit dem Verkaufsprospekt und den Gründungsdokumenten des Fonds berechnet und veröffentlicht wird. Der Nettoinventarwert wird ermittelt, indem sämtliche Vermögenswerte addiert und anschließend davon sämtliche Verbindlichkeiten des Fonds (insbesondere einschließlich Gebühren (einschließlich Beratungs- und leistungsabhängigen Gebühren), die an den Berater des Fonds, den Administrator, die Bank oder die Verwahrstelle des Fonds gezahlt werden, von Darlehensaufnahmen, Vermittlungsgebühren, Steuerzahlungen (soweit geleistet), Wertberichtigungen für bedingte Verbindlichkeiten und sämtlichen anderen Kosten und Auslagen, die der Bank oder Verwahrstelle des Basiswerts bei ordnungsgemäßer Durchführung von Wertpapieran- und verkäufen oder der Verwaltung des Fonds entstehen) abgezogen werden.] [dem Nettoinventarwert des Fondsanteils, wie er von oder im Namen des Fonds (oder seines Managers) veröffentlicht wird. Für die Berechnung des Werts zu [dem [Letzten] Bewertungstag] [einem Bewertungsdurchschnittstag] [•], bestimmt die Berechnungsstelle diesen Wert nach billigem Ermessen auf der Grundlage des Rücknahmeerlöses, den ein Hypothetischer Investor erhalten hätte, wenn dieser Hypothetischer Investor unter Einhaltung der entsprechender Frist die Rücknahme seiner Fondsanteile zu [dem [Letzten] Bewertungstag] [dem jeweiligen Bewertungsdurchschnittstag] [•] verlangt hätte] [•]. /

*The Net Asset Value ("NAV") means [the Fund's net asset value as calculated and published by the Fund's administrator in accordance with the relevant Fund's prospectus and constitutional documents by adding the value of all the assets of the Fund and deducting the total liabilities (including, in particular but not limited to, any fees (including an advisory fee and an incentive fee) payable to the Fund's advisor, the administrator, the bank and the custodian of the Fund, all borrowings, brokerage fees, provisions for taxes (if any), allowances for contingent liabilities and any other costs and expenses reasonably and properly incurred to the bank or the custodian of the Fund in effecting the acquisition or disposal of securities or in administering the Fund) of the Fund] [the net asset value of the Fund Unit as published by or on behalf of the Fund (or its manager). For the purpose of calculating such value as of [the [Final] Valuation Date] [any Valuation Averaging Date] [•], the Calculation Agent, acting in its reasonable discretion, shall determine such value based on the*

*redemption proceeds that a Notional Investor would have received, if that such Notional Investor had, subject to giving the appropriate prior notice, requested redemption of the Fund Unit as of [the [Final] Valuation Date] [such Valuation Averaging Date] [•] [•].]*

O.

**[Obere Strike Level / Upper Strike Level:**

Der Obere Strike Level<sub>[(t+1)]</sub> <sub>[(t+1)]</sub> [des Basiswerts<sub>[(t+1)]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>[(t+1)]</sub>]

[entspricht [•][%].]

[des [Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Obere Strike Level<sub>[(t+1)]</sub> des [Basiswerts<sub>[(t+1)]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(t+1)]</sub>] entspricht [•]%.]

[Der Begriff "Obere Strike Level" umfasst sämtliche Obere Strike Level<sub>(t+1)</sub> bis <sub>[(t+1)]</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Obere Strike Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>[(t+1)]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Upper Strike Level<sub>[(t+1)]</sub> <sub>[(t+1)]</sub> [of the Underlying<sub>[(t+1)]</sub>] [of the Basket Component<sub>[(t+1)]</sub>]*

*[equals [•][%].]*

*[of the [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Upper Strike Level<sub>[(t+1)]</sub> of the [Underlying<sub>[(t+1)]</sub>] [Basket Component<sub>[(t+1)]</sub>] equals [•]%.]*

*[The term "Upper Strike Level" shall also refer to all Upper Strike Levels<sub>(t+1)</sub> to <sub>[(t+1)]</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Upper Strike Level [of the [respective] [Underlying<sub>[(t+1)]</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]."]*

P.

**[Partizipation nach oben / Upside Participation:**

Die Partizipation nach oben entspricht [•] [indikativ. Die Partizipation nach oben wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]

*The Upside Participation equals [•] [indicative. The Upside Participation will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]."]*

**[Partizipation nach unten / Downside Participation:**

Die Partizipation nach unten entspricht [•] [indikativ. Die Partizipation nach unten wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.]

*The Downside Participation equals [•] [indicative. The Downside Participation will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]."]*

**[Partizipationsfaktor / Participation Factor:**

Der Partizipationsfaktor ("PFaktor") entspricht [•]. [indikativ. Der Partizipationsfaktor wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Participation Factor ("PFactor") equals [•]. [indicative. The Participation Factor will be fixed on the Fixing Date [at Fixing Time].\*]]*

**[Physischer Basiswert / Physical Underlying:**

Der Physische Basiswert [bezieht sich auf den Maßgeblichen Basiswert und] steht für

[•]

*[im Fall von Aktien als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Aktien [bzw. ADR oder GDR] der [•] mit der ISIN [•]]*

*[im Fall eines Index als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des Index bezogene Indexwertpapiere mit der ISIN [•]]*

*[im Fall eines Fondsanteils als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: Fondsanteile des Fonds mit der ISIN [•]]*

*[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Physischen Basiswert gegebenenfalls folgenden Text einfügen: auf die Wertentwicklung des jeweiligen Basiswerts bezogene Wertpapiere mit der ISIN [•]]*

[deren Anzahl sich unter Berücksichtigung des als Dezimalzahl ausgedrückten [Partizipationsfaktors] [Leverage Faktors] [Multiplikationsfaktor] [Bezugsverhältnisses] bestimmt] [•]. /

*The Physical Underlying [relates to the Relevant Underlying and] means*

[•]

*[in the case of shares as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: the shares [or ADR or GDR] of [•] with the ISIN [•]]*

*[in the case of an Index as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: index securities linked to the performance of the Index with the ISIN [•]]*

*[in the case of a fund unit as the Physical Underlying insert, if appropriate, the following text: Fund Unit in the Fund with the ISIN [•]]*

*[in the case of precious metals or commodities as the Physical Underlying insert the following text: securities linked to the performance of the relevant Underlying with the ISIN [•]]*

*[in a number that considers [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplication Factor] [the Multiplier], expressed as a decimal number] [•]. ]*

**[Planmäßiger Fälligkeitstag / Scheduled Maturity Date:**

Der Planmäßige Fälligkeitstag bezeichnet den Tag, der gemäß lit. (i) der Definition von "Fälligkeitstag" festgelegt wurde. /

*The Scheduled Maturity Date means the date determined in accordance with lit. (i) of the definition of "Maturity Date".]*

**[Prozentuale Gewichtung / Percentage Weighting:**

Die Prozentuale Gewichtung

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Basiswert]<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil]<sub>(t-1)</sub>] entspricht [•] ("Prozentuale Gewichtung"<sub>(t-1)</sub>"), [•] und

die Prozentuale Gewichtung in Bezug auf den [Basiswert<sub>(t-1)[n]</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)[n]</sub>] entspricht [•] ("**Prozentuale Gewichtung<sub>(t-1)[n]</sub>**").] /

*The Percentage Weighting*

*[equals [•].]*

*[in relation to the [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] equals [•] ("**Percentage Weighting<sub>(t-1)</sub>**"), [•] and*

*the Percentage Weighting in relation to the [Underlying<sub>(t-1)[n]</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)[n]</sub>] equals [•] ("**Percentage Weighting<sub>(t-1)[n]</sub>**").]*

**[Prozentuale Zunahme / Percentage Increase.**

Die Prozentuale Zunahme<sub>(t)</sub>

[entspricht [•].]

[in Bezug auf den [Kurs] [Referenzpreis [•] [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [eines Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [•] [an dem Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t-1)</sub>] [in dem Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub>] wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[•]

$$\left[ \text{Prozentuale Zunahme}_{(t)} = \frac{[\text{Kurs}] [\text{Referenzpreis}] \text{ des } [\text{Maßgeblichen}] \text{ Basiswerts}_{(t)(t-1)}}{[\text{Kurs}] [\text{Referenzpreis}] \text{ des } [\text{Maßgeblichen}] \text{ Basiswerts}_{(t-1)(t-1)}} \right]$$

[

$$\text{Prozentuale Zunahme}_{(t)} = \frac{\text{Kurs des Korbbestandteils}_{(t)(t-1)}}{\text{Kurs des Korbbestandteils}_{(t-1)(t-1)}}$$

]

[Wobei gilt:

"[Kurs] [Referenzpreis] [des Basiswerts] [des Korbbestandteils]<sub>(t)(t-1)</sub>" bezeichnet den [höchsten] [niedrigsten] [arithmetischen Durchschnitt des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] [•] [des Basiswerts] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem maßgeblichen Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] [zur Bewertungszeit] [in dem maßgeblichen Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t)</sub>].

"[Kurs] [Referenzpreis] [des Basiswerts] [des Korbbestandteils]<sub>(t-1)(t-1)</sub>" bezeichnet den [höchsten] [niedrigsten] [arithmetischen Durchschnitt des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] [•] [des Basiswerts] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem unmittelbar vorhergehenden Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t-1)</sub>] [an dem ersten Tilgungsereignis-Beobachtungstag] [an dem Festlegungstag] [zur Bewertungszeit] [in dem unmittelbar vorhergehenden Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t-1)</sub>].] /

*The Percentage Increase<sub>(t)</sub>*

*[equals [•].]*

*[in relation to the [Price] [Reference Price] [•] of [an Underlying<sub>(t-1)</sub>] [a Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [on the Early Redemption Observation Date<sub>(t-1)</sub>] [during the Early Redemption*

*Observation Period<sub>(t-1)</sub>* is calculated in accordance with the following formula:

[\*]

$$\left[ \text{Percentage Increase}_{(t-1)} = \frac{\text{[Reference] Price of the [Relevant] Underlying}_{(t)(t-1)}}{\text{[Reference] Price of the [Relevant] Underlying}_{(t-1)(t-1)}} \right]$$

[

$$\text{Percentage Increase} = \frac{\text{Price of the Basket Component}_{(t)}}{\text{Price of the Basket Component}_{(t-1)}}$$

[Where:

**"[Price of the Underlying] [Reference Price of the Underlying] [Price of the Basket Component]<sub>(t)(t-1)</sub>"** means the [highest] [lowest] [arithmetic average] [\*] [Price] [Reference Price] [\*] of [the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [\*] [on the relevant Early Redemption Observation Date<sub>(t)</sub>] [at the Valuation Time] [during the relevant Early Redemption Observation Period<sub>(t)</sub>] [\*].

**"[Price of the Underlying] [Reference Price of the Underlying] [Price of the Basket Component]<sub>(t-1)(t-1)</sub>"** means the [highest] [lowest] [arithmetic average] [\*] [Price] [Reference Price] [\*] of [the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [\*] [on the immediately preceding Early Redemption Observation Date<sub>(t-1)</sub>] [on the first Early Redemption Observation Date] [on the Fixing Date] [at the Valuation Time] [during the immediately preceding Early Redemption Observation Period<sub>(t-1)</sub>] [\*].]

**R.**  
**[Rechtsänderung / Change in Law:**

Rechtsänderung bedeutet, dass nach billigem Ermessen der Emittentin aufgrund

- (i) des Inkrafttretens von Änderungen der Gesetze oder Verordnungen (einschließlich aber nicht beschränkt auf Steuergesetze) oder
- (ii) einer Änderung der Rechtsprechung oder Verwaltungspraxis (einschließlich der Verwaltungspraxis der Steuerbehörden),

[[A)] das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung des Basiswerts [bzw. eines Korbbestandteils] für die Emittentin ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird [oder]

[Soweit die Wertpapiere nicht an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder EuroTLX SIM S.p.A. oder Hi-Mtf Sim S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden, folgenden Text einfügen:

- (B) 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).]

[(A)] falls für die Emittentin die Ausgabe der Wertpapiere, das Bestehen der in Umlauf befindlichen Wertpapiere oder die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren rechtswidrig wird, nach Ablauf eines gewissen Zeitraums rechtswidrig wird oder geworden ist [oder]

*[Soweit die Wertpapiere nicht an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder EuroTLX SIM S.p.A. oder Hi-Mtf Sim S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden, folgenden Text einfügen:*

(B) falls bei der Emittentin zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren erheblich gestiegene Kosten anfallen (so insbesondere bei steigenden Steuerverpflichtungen, sinkenden steuerlichen Vorteilen oder anderen negativen Auswirkungen in steuerlicher Hinsicht oder aufgrund von Regelungen, Vorschriften oder sonstigen aufsichtsrechtlichen Maßnahmen einer Aufsichtsbehörde, die hinsichtlich der Wertpapiere für die Emittentin zuständig ist).]

falls solche Änderungen an oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere wirksam werden. /

*Change in Law means that at the reasonable discretion of the Issuer due to*

- (i) the coming into effect of changes in laws or regulations (including but not limited to tax laws) or*
- (ii) a change in relevant case law or administrative practice (including but not limited to the administrative practice of the tax authorities),*

[(A)] *the holding, acquisition or sale of the Underlying or a Basket Component respectively] is or becomes wholly or partially illegal [or]*

*[Unless the Securities are traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A. or Hi-Mtf Sim S.p.A., add the following text:*

(B) *the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment).]]*

[(A)] *it will, or it will with the passing of time, or it has become illegal for the Issuer to issue, have outstanding and/or perform its obligations with respect to the Securities [or]*

*[Unless the Securities are traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A. or Hi-Mtf Sim S.p.A., add the following text:*

(B) *the Issuer will incur a materially increased cost in performing its obligations under the Securities (including but not limited to an increase in tax obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment or due to any regulation, rule or other regulatory action of any regulator of the Issuer with respect to the Securities.))*

*if such changes become effective on or after the Issue Date of the Securities.]*

**[Referenzanteil(e) pro Stückelung[/Multiplikationsfaktor] / Reference Share(s) per Denomination[/Multiplikationsfaktor]:**

Referenzanteil(e) pro Stückelung[/Multiplikationsfaktor]<sub>[(\*)=1]</sub> [steht für] [entsprechen] [für jeden Basiswert<sub>[(\*)]</sub>] [in Bezug auf den Basiswert<sub>[(\*)]</sub>] [entspricht] [•] [dem Quotienten aus [dem Nennbetrag] [•] geteilt durch den [jeweiligen] Basispreis<sub>[(\*)]</sub>] [, das Ergebnis] [jeweils] [multipliziert mit dem [jeweiligen] [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Multiplikationsfaktor] [Bezugsverhältnis] [FX-Kurs]] [und] [auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet].

[Referenzanteil(e) pro Stückelung[/Multiplikationsfaktor] werden [am Festlegungstag [zur Festlegungszeit]] [am Bewertungstag [zur Bewertungszeit] [•] [•] festgelegt.]

[Der Begriff "Referenzanteil(e) pro Stückelung[/Multiplikationsfaktor]" umfasst sämtliche Referenzanteile pro Stückelung[/Multiplikationsfaktor]<sub>[(\*)=1]</sub> bis <sub>[(\*)=n]</sub>.]

*Reference Share(s) per Denomination[/Multiplikationsfaktor]<sub>[(\*)=1]</sub> [means] [equal(s)] [for each Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [in relation to Underlying<sub>[(\*)]</sub> equals] [•] [the quotient of [the Nominal Amount] [•] divided by the [respective] Strike Level<sub>[(\*)]</sub>] [, the result] [in each case] [multiplied by the [respective] [Participation Factor] [Leverage Factor] [Multiplication Factor] [Multiplier] [FX Rate]] [and] [commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places].*

*[Reference Share(s) per Denomination[/Multiplikationsfaktor] will be fixed [on the Fixing Date [at the Fixing Time]] [on the Valuation Date [at the Valuation Time] [•] [•]. ]*

*[The term "Reference Share(s) per Denomination[/Multiplikationsfaktor]" shall also refer to all Reference Shares per Denomination[/Multiplikationsfaktor]<sub>[(\*)=1]</sub> to <sub>[(\*)=n]</sub>.]*

**[Referenz-Level Reference Level:**

/ Der Referenz-Level<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> [des Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>[(\*)=1]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(\*)=1]</sub>] entspricht [•], [•] und

der Referenz-Level<sub>[(\*)=n]</sub> des [Basiswerts<sub>[(\*)=n]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(\*)=n]</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Referenz-Level" umfasst sämtliche Referenz-Level<sub>[(\*)=1]</sub> bis <sub>[(\*)=n]</sub>.]

*[im Fall von Festlegungsbeobachtungstagen gegebenenfalls alternativ folgenden Text einfügen: [dem [höchsten] [niedrigsten] [offiziellen] Schlusskurs] [Kurs] [des Basiswerts] [des Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des jeweiligen Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [an einem der Festlegungsbeobachtungstage] [•], wie von der Berechnungsstelle am [Festlegungstag] [•] ermittelt.]*

[dem arithmetischen Durchschnitt der an jedem der Festlegungsbeobachtungstage jeweils festgestellten [offiziellen] Schlusskurs] [Kurs] [des Basiswerts] [des Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des jeweiligen Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [an den Festlegungsbeobachtungstagen] [•], wie von der Berechnungsstelle am [Festlegungstag] [•] ermittelt.]

*[im Fall eines Festlegungsbeobachtungszeitraums gegebenenfalls alternativ folgenden Text einfügen: [dem [höchsten] [niedrigsten] [arithmetischen Durchschnitt des] [offiziellen Schlusskurs[es]] [Kurs] [des Basiswerts] [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] innerhalb des Festlegungsbeobachtungszeitraums, wie von der Berechnungsstelle am [Festlegungstag] [•] ermittelt.]*

*[dem arithmetischen Durchschnitt der an jedem [Basiswert-Berechnungstag] [Bankgeschäftstag] [Geschäftstag] [•] innerhalb des Festlegungsbeobachtungszeitraums jeweils festgestellten [offiziellen [Schlusskurs] [Schlusskurse] [Kurs] [Kurse] [des Basiswerts] [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [an einem der Festlegungsbeobachtungstage], wie von der Berechnungsstelle am [Festlegungstag] [•] ermittelt.]*

*[[indikativ.] Der [jeweilige] Referenz-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /*

*The Reference Level<sub>(t-1)</sub> [of the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t-1)</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Reference Level<sub>(t-1)</sub> of the [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] equals [•].]*

*[The term "Reference Level" shall also refer to all Reference Levels<sub>(t-1)</sub> to <sub>(t-1)</sub>.]*

*in the case of Fixing Observation Dates insert, if appropriate, the following text: [the [highest] [lowest] [official closing] Price of [the Underlying] [the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] [on a Fixing Observation Date] [•] as determined by the Calculation Agent [on the Fixing Date] [•].]*

*[the arithmetical average of the [official closing] Price of [the Underlying] [the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] [on the Fixing Observation Dates] [•] as determined by the Calculation Agent [on the Fixing Date] [•].]*

*in the case of a Fixing Observation Period insert, if appropriate, the following text: [the [highest] [lowest] [official closing] Price of [the Underlying] [the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] within the Fixing Observation Period, as determined by the Calculation Agent [on the Fixing Date] [•].]*

*[the arithmetical average of the [official closing] Prices of [the Underlying] [the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] on each [Underlying Calculation Date] [Banking Business Day] [Business Day] [•] during the Fixing Observation Period as determined by the Calculation Agent [on the Fixing Date] [•].]*

*[[indicative.] The [respective] Reference Level [of the [respective] [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. ]*

**[Referenz-Level des Korbbestandteils / Reference Level of the Basket Component:**

Der Referenz-Level

[des Korbbestandteils<sub>([t])</sub> entspricht [•].]

[des Korbbestandteils<sub>([t]=1)</sub> entspricht [•], [•] und

der Referenz-Level des Korbbestandteils<sub>([t]=[n][t])</sub> entspricht [•].]

[Der Begriff "Referenz-Level des Korbbestandteils" umfasst sämtliche Referenz-Level des Korbbestandteils<sub>([t]=1)</sub> bis <sub>([t]=[n][t])</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Referenz-Level des Korbbestandteils<sub>([t])</sub> wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt. ] /

*The Reference Level*

*[of the Basket Component<sub>([t])</sub> equals [•].]*

*[of the Basket Component<sub>([t]=1)</sub> equals [•], [•] and*

*the Reference Level<sub>([t]=[n][t])</sub> of the Basket Component<sub>([t]=[n][t])</sub> equals [•].]*

*[The term "Reference Level of the Basket Component" shall also refer to all Reference Levels of the Basket Component<sub>([t]=1)</sub> to <sub>([t]=[n][t])</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Reference Level of the Basket Component<sub>([t])</sub> will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. ]*

**[Referenzpreis / Reference Price:**

[Der Referenzpreis [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>([t])</sub>] entspricht

[•]

[dem Kurs des Basiswerts an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]

[dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse des Basiswerts [zur Bewertungszeit].]

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem Kurs [des jeweiligen Basiswerts<sub>([t])</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] an [dem Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [zur Bewertungszeit].]*

*[im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: dem von der Berechnungsstelle ermittelten [arithmetischen] Durchschnitt der an jedem der Bewertungsdurchschnittstage jeweils festgestellten Kurse [des jeweiligen Basiswerts<sub>([t])</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [zur Bewertungszeit].]*

[Der Referenzpreis [des Basiswerts] [im Fall eines Portfolios von Basiswerten gegebenenfalls folgenden Text einfügen: in Bezug auf den jeweiligen Basiswert<sub>([t])</sub>] wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{Referenzpreis} = \text{Referenzpreis}_{(t-1)} \times \left( \frac{\text{Kurs}_{(t)} + \text{ActualDiv}_{(t)}}{\text{Kurs}_{(t-1)}} \right) - \frac{\text{Act}_{(t-1,t)}}{[365][\bullet]} \times \text{FixedDiv}$$

Wobei gilt:

"**Referenzpreis<sub>(t-1)</sub>**" bezeichnet den Referenzpreis [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem unmittelbar vorhergehenden Bewertungstag] [an dem unmittelbar vorhergehenden Basiswert-Berechnungstag] [zur Bewertungszeit].

"**Kurs<sub>(t)</sub>**" bezeichnet den [Kurs] [•] [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem Bewertungstag] [an dem Letzten Bewertungstag] [an dem jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [zur Bewertungszeit].

"**Kurs<sub>(t-1)</sub>**" bezeichnet den [Kurs] [•] [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] [an dem unmittelbar vorhergehenden Bewertungstag] [an dem unmittelbar vorhergehenden Basiswert-Berechnungstag] [zur Bewertungszeit].

"**Act<sub>(t-1,t)</sub>**" bezeichnet [•] [den Zeitraum (ausgedrückt in einer Zahl von Kalendertagen) ab [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [dem unmittelbar vorhergehenden Basiswert-Berechnungstag] [dem unmittelbar vorhergehenden Bewertungstag] [•] bis [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [dem jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [dem jeweiligen Bewertungstag] [dem Letzten Bewertungstag] [•]].

"**ActualDiv<sub>(t)</sub>**" bezeichnet die Tatsächliche Dividende, bei der der Ex-Tag auf den [jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [jeweiligen Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [•] fällt. Wenn der Ex-Tag der Tatsächliche Dividende nicht auf den [jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [jeweiligen Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [•] fällt, dann ist ActualDiv(t) gleich Null.

"**FixedDiv**" bedeutet [•].

Der Referenzpreis kann nicht kleiner als Null sein.

Zu diesen Zwecken:

"**Tatsächliche Dividende**" bezeichnet jede Brutto-Bardividende und/oder jede Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende (in beiden Fällen werden sie nicht als außerordentliche Dividende angesehen, wie von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgelegt und charakterisiert), die vom Emittenten [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] einem Inhaber einer einzigen Aktie [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] am jeweiligen Stichtag in Bezug auf diese Brutto-Bardividende oder Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende - Dividende erklärt wird.

In Bezug auf jede Tatsächliche Dividende ist das Datum, an dem [der Basiswert] [der jeweilige Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [•] erstmals Ex-Dividende gehandelt [wird][werden], definiert als der Ex-Tag für diese Tatsächliche Dividende.

"**Brutto-Bardividende**" bezeichnet einen Betrag pro Aktie [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•], wie er vom Emittenten [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] vor der Einbehaltung oder dem Abzug von Quellensteuern durch oder im Namen einer anwendbaren Behörde, die befugt ist, eine solche Dividende zu besteuern (die "**Zuständige Behörde**"), angegeben wurde, und schließt Folgendes aus: (a) jegliche Anrechnung oder andere Gutschriften, Erstattungen oder Abzüge, die von einer zuständigen Behörde gewährt werden (zusammen die "**Gutschriften**"); und (b) alle Steuern, Gutschriften, Erstattungen oder

Vorteile, die auf die unter Buchstabe (a) genannten Gutschriften erhoben, einbehalten, veranlagt oder erhoben werden.

**"Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende"** bezeichnet einen Betrag pro Aktie [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•], der dem Barwert einer Aktiendividende (unabhängig davon, ob diese Aktiendividende aus Aktien [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] besteht oder nicht) entspricht, die vom Emittenten [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] deklariert wurde.

Wenn der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] keinen Barwert dieser Dividende deklariert, einen Betrag, der von der Berechnungsstelle auf der Grundlage des Kurses am Ex-Tag (der **"Schlusskurs der Aktiendividende"**) festgelegt wird. Wenn der Schlusskurs der Aktiendividende aus irgendeinem Grund nicht verfügbar ist, wird die Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende von der Berechnungsstelle nach eigenem und billigem Ermessen festgelegt.

**"Ex-Tag"** bezeichnet das Datum, an dem [der Basiswert] [der jeweilige Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [•] erstmals Ex-Dividende gehandelt [wird] [werden].

Wenn vor einem Zahlungsdatum (a) der Betrag, den der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] tatsächlich an die eingetragenen Inhaber [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] in Bezug auf eine Brutto-Bardividende und/oder eine Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende (die **"Gezahlte Dividende"**) gezahlt oder geliefert hat, nicht dem Betrag entspricht, den der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] den eingetragenen Inhabern [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] in Bezug auf eine Brutto-Bardividende und/oder eine Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende (die **"Deklarierte Dividende"**) oder (b) der Emittent [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [•] die Absicht erklärt, eine Deklarierte Dividende anzupassen, dann passt die Berechnungsstelle die entsprechende Tatsächliche Dividende nach eigenem und billigem Ermessen an.

Wenn eine Brutto-Bardividende und/oder eine Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende in einer anderen Währung (die **"Dividendenwährung"**) als der Basiswährung ausgedrückt wird, rechnet die Berechnungsstelle diese Brutto-Bardividende und/oder die Brutto-Barmitteläquivalent-Dividende unter Verwendung des Wechselkurses in Bezug auf die Dividendenwährung am jeweiligen Ex-Tag in die Basiswährung um.]

[Sofern nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle [an dem jeweiligen Bewertungstag] [an dem jeweiligen Basiswert-Berechnungstag] [an dem Letzten Bewertungstag] [•] nicht ausreichend Liquidität in [dem Basiswert] [dem jeweiligen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [einem oder mehreren Basiswerten] [einem oder mehreren Korbbestandteilen] gegeben ist oder die Auflösung von Absicherungsgeschäften wegen der Marktenge oder aus anderen Gründen den Kurs [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [eines oder mehrerer Basiswerte] [eines oder mehrerer Korbbestandteile] unangemessen beeinflusst, wird die Berechnungsstelle den Abrechnungskurs aus dem [arithmetischen] [volumengewichteten] Durchschnitt der [•]-Kurse [des Basiswerts] [des jeweiligen Basiswerts<sub>(t-1)</sub>], die bei Auflösung der Absicherungsgeschäfte für [den Basiswert] [den jeweiligen Basiswert<sub>(t-1)</sub>] [den jeweiligen Korbbestandteil] [an dem Bewertungstag] [an dem Basiswert-Berechnungstag] [an dem Letzten Bewertungstag] [an den Bewertungsdurchschnittstagen] erzielt werden, ermitteln. [Die Berechnungsstelle wird [die Abschlusszeitpunkte am Festlegungstag bzw.] die Auflösungs-

zeitpunkte der Absicherungsgeschäfte nach billigem Ermessen festlegen.]] /

*[The Reference Price [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] equals*

*[•]*

*[the Price of the Underlying on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]*

*[the [arithmetical] average of the Prices of the Underlying on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the Price of [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] on [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].]*

*[in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: the [arithmetical] average of the Prices of [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] on each of the Valuation Averaging Dates [at the Valuation Time] as determined by the Calculation Agent.]]*

*[The Reference Price [of the Underlying] [in the case of a portfolio of Underlyings insert, if appropriate, the following text: in relation to the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] is calculated in accordance with the following formula:*

$$\text{Reference Price} = \text{Reference Price}_{(t-1)} \times \left( \frac{\text{Price}_{(t)} + \text{ActualDiv}_{(t)}}{\text{Price}_{(t-1)}} \right) - \frac{\text{Act}_{(t-1,t)}}{[365][\bullet]} \times \text{FixedDiv}$$

*Where:*

*"Reference Price<sub>(t-1)</sub>" means the Reference Price of the [Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] [on the immediately preceding Underlying Calculation Date] [on the immediately preceding Valuation Date] [on the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].*

*"Price<sub>(t)</sub>" means the [Price] [•] of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] [on the relevant Underlying Calculation Date] [on the relevant Valuation Date] [on the Final Valuation Date] [at the Valuation Time].*

*"Price<sub>(t-1)</sub>" means the [Price] [•] of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [•] [on the immediately preceding Underlying Calculation Date] [on the immediately preceding Valuation Date] [at the Valuation Time].*

*"Act<sub>(t-1,t)</sub>" means [•] [the period (expressed in number of calendar days) from [(and including)] [(but excluding)] [•] [the immediately preceding Underlying Calculation Date] [the immediately preceding Valuation Date] [•] to [(and including)] [(but excluding)] [the relevant Underlying Calculation Date] [the relevant Valuation Date] [the Final Valuation Date] [•]].*

*"ActualDiv<sub>(t)</sub>" means the Actual Dividend which has an Ex-Date falling on the [Underlying Calculation Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [•]. If no Actual Dividend has an Ex-Date falling on the [Underlying*

*Calculation Date*] [*Valuation Date*] [*Final Valuation Date*] [*•*], *ActualDiv(t)* is equal to zero.

**"FixedDiv"** means [*•*].

For the avoidance of doubt, the Reference Price is floored at zero.

For these purposes:

**"Actual Dividend"** means any Gross Cash Dividend and/or any Gross Cash Equivalent Dividend (in both cases which are not deemed to be an extraordinary dividend as determined and characterized by the Calculation Agent at its reasonable discretion) declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] to any holder of record of a single share of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] on the relevant record date in respect of such Gross Cash Dividend or Gross Cash Equivalent Dividend.

With respect to any Actual Dividend, the date on which [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] has commenced trading ex-dividend is defined as the Ex-Date for such Actual Dividend.

**"Gross Cash Dividend"** means an amount per share of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] as declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*], before the withholding or deduction of taxes at source by or on behalf of any applicable authority having power to tax in respect of such a dividend (an **"Applicable Authority"**), and shall exclude: (a) any imputation or other credits, refunds or deductions granted by an Applicable Authority (together the **"Credits"**); and (b) any taxes, credits, refunds or benefits imposed, withheld, assessed or levied on the Credits referred to in (a) above.

**"Gross Cash Equivalent Dividend"** means an amount per share of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] being the cash value of any stock dividend (whether or not such stock dividend comprises of shares of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*]) declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*].

Where the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] does not declare a cash value of such dividend, an amount determined by the Calculation Agent on the basis of the price on the Ex-Date (the **"Stock Dividend Closing Price"**). If the Stock Dividend Closing Price is not available for any reason, the Gross Cash Equivalent Dividend shall be determined by the Calculation Agent in its sole and reasonable discretion.

**"Ex-Date"** means the date on which [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] has commenced trading ex-dividend.

If, prior to any payment date, (a) the amount actually paid or delivered by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] to holders of record of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] in respect of any Gross Cash Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend (a **"Paid Dividend"**) is not equal to the amount declared by the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] to holders of record of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] in respect of any Gross Cash Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend (**"Declared Dividend"**) or (b) the issuer of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(t-1)</sub>] [*•*] declares an intention to adjust any Declared Dividend, then the Calculation Agent shall adjust the corresponding Actual Dividend in its sole and reasonable discretion.

*Where any Gross Cash Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend are expressed in a currency (the "Dividend Currency") other than the Underlying Currency, then the Calculation Agent shall convert such Gross Cash Dividend and/or Gross Cash Equivalent Dividend into the Underlying Currency using the FX Rate in respect of the Dividend Currency on the relevant Ex-Date.]*

*[If on [the relevant Underlying Calculation Date] [the relevant Valuation Date] [the Final Valuation Date], in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, there is not sufficient liquidity in relation to [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components] or if the unwinding of any hedging transaction, due to such illiquidity or any other reason, has an inadequate impact on the Price of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>] [one or more of the Underlyings] [one or more of the Basket Components], the Calculation Agent shall determine the Reference Price based on the [arithmetical] [volume weighted] average of the [•] prices of [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>], as indicated by the unwinding of the related hedging transactions in [the Underlying] [the relevant Underlying<sub>(1:1)</sub>] [the relevant Basket Component], on [the relevant Underlying Calculation Date] [the relevant Valuation Date] [the Final Valuation Date] [each of the Valuation Averaging Dates]. [The Calculation Agent shall determine [the closing dates on the Fixing Date and] the unwinding dates of the hedging transactions at its reasonable discretion.]*

**[Registerführende Stelle / Registrar.**

Die Registerführende Stelle bezeichnet in Bezug auf das Maßgebliche Register

*[bei Zentralregisterwertpapieren, die in ein durch eine Wertpapiersammelbank geführtes Register eingetragen werden, und als Inhaber ein Wertpapiersammelbank eingetragen wird, einfügen: [das Clearingsystem] [•] als eine Wertpapiersammelbank im Sinne von § 4 (5) eWpG.]*

*[bei Zentralregisterwertpapieren, die in ein durch einen Verwahrer geführtes Register eingetragen werden einfügen: [das Clearingsystem] [•] als Verwahrer im Sinne von § 4(6) eWpG.]*

*[bei Kryptowertpapieren einfügen: [•] als registerführende Stelle im Sinne von § 16(2) eWpG.]*

Solange die Wertpapiere in Form von *[bei Zentralregisterwertpapieren einfügen: Zentralregisterwertpapiere] [bei Kryptowertpapieren einfügen: Kryptowertpapieren]* bestehen, wird stets eine Registerführende Stelle entsprechend den Anforderungen des eWpG benannt.

Änderungen der Registerführenden Stelle, einschließlich eine Ersetzung durch eine andere Registerführende Stelle, erfolgen entsprechend den jeweils zum relevanten Zeitpunkt anwendbaren Regelungen des eWpG bzw. der Regeln der jeweiligen Registerführenden Stellen. Sämtliche Änderungen werden den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. /

*The Registrar in relation to the Relevant Register means*

*[in case of Central Register Securities, entered into a registered maintained by a central securities depository, and where a central securities depository is registered as Bearer, insert [the Clearing System] [•] as a central securities depository within the meaning of § 4 (5) eWpG.]*

*[in case of Central Register Securities, entered into a registered maintained by a custodian, insert [the Clearing System] [•] as a custodian within the meaning of § 4 (6) eWpG.]*

*[in case of Crypto Securities insert: [•] als registrar within the meaning of § 16(2) eWpG.]*

*As long as the Securities are the form of [in case of Central Register Securities insert: Central Register Securities] [in case of Crypto Securities insert: Crypto Securities], a Registrar will at any time be designated in accordance with the requirements of the eWpG.*

*Amendments of the Registrar, including a replacement by another Registrar, shall be made in accordance with the provisions of the eWpG or the rules of the respective Registrar applicable at the relevant time. Any amendments shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions.]*

**[Reverse-Level / Reverse Level:**

Der Reverse-Level<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> [des Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub>]

*[entspricht [•].]*

*[des [Basiswerts<sub>[(\*)=1]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(\*)=1]</sub>] entspricht [•], [•] und*

*der Reverse-Level<sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub> des [Basiswerts<sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub>] entspricht [•].]*

*[Der Begriff "Reverse-Level" umfasst sämtliche Reverse-Level<sub>[(\*)=1]</sub> bis <sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub>.]*

*[[indikativ.] Der [jeweilige] Reverse-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [Korbbestandteils<sub>[(\*)]</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /*

*The Reverse Level<sub>[(\*)]</sub> <sub>[(\*)=1]</sub> [of the Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [of the Basket Component<sub>[(\*)]</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>[(\*)=1]</sub>] [Basket Component<sub>[(\*)=1]</sub>] equals [•], [•] and*

*the Reverse Level<sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub> of the [Underlying<sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub>] [Basket Component<sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub>] equals [•].]*

*[The term "Reverse Level" shall also refer to all Reverse Levels<sub>[(\*)=1]</sub> to <sub>[(\*)=n] [(\*)]</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Reverse Level [of the [respective] [Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [Basket Component<sub>[(\*)]</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]."]*

**[Roll-Over Stichtag / Roll Over Date:**

Roll-Over Stichtag entspricht [dem letzten Handelstag] [dem ersten Handelstag nach dem letzten Handelstag] [•] des Futures Kontrakts an dem Maßgeblichen Referenzmarkt. Sollte an diesem Tag nach billigem Ermessen der Emittentin an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mangelnde Liquidität in dem Futures Kontrakt als [Basiswert] [Korbbestandteil] oder eine vergleichbare ungewöhnliche Marktsituation bestehen, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen einen anderen Tag als Roll-Over Stichtag festzulegen. /

Roll Over Date means [the last trading date] [the first trading date after the last trading date] [•] of the futures contracts in the Relevant Reference Market. If, at that date, the Issuer determines at its reasonable discretion that there is insufficient liquidity in the futures contract used as [the Underlying] [the Basket Component] in the Relevant Reference Market or that a comparable extraordinarily market situation prevails, the Issuer shall be entitled to determine at its reasonable discretion another day as Roll Over Date.]

**S.**

[Stichtag / *Record Date*:

Der Stichtag steht für [•]. /

*The Record Date means [•].]*

**T.**

[Tilgungsereignis-Beobachtungstag[e] / *Early Redemption Observation Date[s]*:

[Der Tilgungsereignis-Beobachtungstag steht für [•].]

[Die Tilgungsereignis-Beobachtungstage stehen für [•].]

[Der Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>([•]=1)</sub> steht für [•] und

der Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>([•]=[n][•])</sub> steht für [•].]

[Der Begriff "Tilgungsereignis-Beobachtungstag" umfasst sämtliche Tilgungsereignis-Beobachtungstage<sub>([•]=1)</sub> bis <sub>([•]=[n][•])</sub>.]

Falls [dieser Tag] [einer dieser Tage] kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] für [den Basiswert] [einen Basiswert<sub>([•])</sub>] [einen Korbbestandteil<sub>([•])</sub>] ist, dann ist [•] [der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der maßgebliche Tilgungsereignis-Beobachtungstag für

[den Basiswert]

[den jeweils betroffenen [Basiswert<sub>([•])</sub>] [Korbbestandteil<sub>([•])</sub>]]

[sämtliche [Basiswerte] [Korbbestandteile]] ]. /

*[The Early Redemption Observation Date means [•].]*

*[The Early Redemption Observation Dates mean [•].]*

*[The Early Redemption Observation Date<sub>([•]=1)</sub> means [•] and*

*The Early Redemption Observation Date<sub>([•]=[n][•])</sub> means [•].]*

*[The term "Early Redemption Observation Date" shall also refer to all Early Redemption Observation Dates<sub>([•]=1)</sub> to <sub>([•]=[n][•])</sub>.]*

*If [this day] [any of these days] is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date in relation to [the Underlying] [an Underlying<sub>([•])</sub>] [a Basket Component<sub>([•])</sub>], [•] [the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the relevant Early Redemption Observation Date in relation to*

*[the Underlying]*

*[the affected [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>]]*

*[the aggregate [Underlyings] [Basket Components]].*

**[Tilgungsereignis-  
Beobachtungszeitraum /  
Early Redemption  
Observation Period:**

[Der Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum steht für [•] [den Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Ausgabetag] [Festlegungstag] [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [Verfalltag] [Bewertungstag] [Letzten Bewertungstag] [bzw.] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage].]

[Der Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t+1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] [•] und der Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t+1)</sub> entspricht dem Zeitraum beginnend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)] und endend [um [•] Uhr Ortszeit [•] [Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland] [London, Vereinigtes Königreich] [Zürich, Schweiz] [•]] am [•] [Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t+1)</sub>] [(einschließlich)] [(ausschließlich)].]

*[The Early Redemption Observation Period means [•] [the period, commencing on the [Issue Date] [Fixing Date] [•] [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland]] [•]] and ending [at [•] hrs local time [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on the [Expiration Date] [Valuation Date] [Final Valuation Date] [or] [latest of the Valuation Averaging Dates].]*

*[The Early Redemption Observation Period<sub>(t+1)</sub> means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Early Redemption Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] [•] and the Early Redemption Observation Period<sub>(t+1)</sub> means the period commencing [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Early Redemption Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)] and ending [at [•] hrs local time [•] [Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [London, United Kingdom] [Zurich, Switzerland] [•]] on [•] [the Early Redemption Observation Date<sub>(t+1)</sub>] [(inclusive)] [(exclusive)].]*

**[Tilgungs-Level  
Redemption Level:**

/ Der Tilgungs-Level<sub>(t+1)</sub> <sub>[(t+1)]</sub> [des Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t+1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Tilgungs-Level<sub>(t)=[n][\*]</sub> des [Basiswerts<sub>(t)=[n][\*]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)=[n][\*]</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Tilgungs-Level" umfasst sämtliche Tilgungs-Level<sub>(t)=1</sub> bis <sub>(t)=[n][\*]</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Tilgungs-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t)=[\*]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)=[\*]</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Redemption Level<sub>(t)=[\*]</sub> <sub>(t)=[\*]=1</sub> [of the Underlying<sub>(t)=[\*]</sub>] [of the Basket Component<sub>(t)=[\*]</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>(t)=1</sub>] [Basket Component<sub>(t)=1</sub>]] equals [•], [•] and*

*the Redemption Level<sub>(t)=[n][\*]</sub> of the [Underlying<sub>(t)=[n][\*]</sub>] [Basket Component<sub>(t)=[n][\*]</sub>] equals [•].]*

*[The term "Redemption Level" shall also refer to all Redemption Levels<sub>(t)=1</sub> to <sub>(t)=[n][\*]</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Redemption Level [of the [respective] [Underlying<sub>(t)=[\*]</sub>] [Basket Component<sub>(t)=[\*]</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]."]*

**U.**

**[Umschichtungsperiode / Roll Period:**

Die Umschichtungsperiode entspricht [•] [entspricht dem Zeitraum von einem Umschichtungstag [zur Bewertungszeit] bis zu dem unmittelbar darauf folgenden Umschichtungstag [zur Bewertungszeit].] [Jede Umschichtungsperiode korrespondiert dabei mit der unmittelbar nach der Umschichtungsperiode endenden Kuponperiode. Die anfängliche Umschichtungsperiode entspricht dem Zeitraum vom [•] [zur Bewertungszeit] bis zum ersten Umschichtungstag [zur Bewertungszeit].] /

*The Roll Period means [•] [means the period from a Roll Date [at Valuation Time] to the immediately following Roll Date [at Valuation Time].] [Each Roll Period will correspond to the Coupon Period that ends immediately after the end of such Roll Period. The initial Roll Period will be the period from [•] [at Valuation Time] to the first Roll Date [at Valuation Time].]*

**[Umschichtungstage / Roll Dates:**

Die Umschichtungstage bezeichnen [•]. /

*The Roll Dates mean [•].]*

**[Untere Strike Level / Lower Strike Level:**

Der Untere Strike Level<sub>(t)=[\*]</sub> <sub>(t)=[\*]=1</sub> [des Basiswerts<sub>(t)=[\*]</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t)=[\*]</sub>]

[entspricht [•][%].]

[des [Basiswerts<sub>(t)=1</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)=1</sub>]] entspricht [•], [•] und

der Untere Strike Level<sub>(t)=[n][\*]</sub> des [Basiswerts<sub>(t)=[n][\*]</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t)=[n][\*]</sub>] entspricht [•]%.]

[Der Begriff "Untere Strike Level" umfasst sämtliche Untere Strike Level<sub>(t=1)</sub> bis <sub>(t=n)</sub>.]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Untere Strike Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>(t=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t=1)</sub>]] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Lower Strike Level<sub>(t=1)</sub> [of the Underlying<sub>(t=1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t=1)</sub>]*

*[equals [•] [%].]*

*[of the [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Lower Strike Level<sub>(t=n)</sub> of the [Underlying<sub>(t=n)</sub>] [Basket Component<sub>(t=n)</sub>] equals [•] %.]*

*[The term "Lower Strike Level" shall also refer to all Lower Strike Levels<sub>(t=1)</sub> to <sub>(t=n)</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Lower Strike Level [of the [respective] [Underlying<sub>(t=1)</sub>] [Basket Component<sub>(t=1)</sub>]] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]."]*

V.

**Verfalltag / Expiration Date:**

Der Verfalltag entspricht [•]. [Falls dieser Tag kein [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] ist, dann ist der unmittelbar [vorangehende] [darauf folgende] [Fondsgeschäftstag] [[Basiswert] [Korbbestandteil]-Berechnungstag] der Verfalltag.] /

*The Expiration Date means [•]. [If this day is not [a Fund Business Day] [[an Underlying] [a Basket Component] Calculation Date], the immediately [preceding] [succeeding] [Fund Business Day] [[Underlying] [Basket Component] Calculation Date] is the Expiration Date.]*

**[Vorzeitiger Abrechnungsbetrag / Early Settlement Amount:**

[Der Vorzeitige Abrechnungsbetrag [in der Auszahlungswährung] [entspricht [•] [[dem Nennbetrag] [•] zuzüglich des Zusatzbetrags<sub>(t=1)</sub>] in Bezug auf [den Vorzeitigen Verfalltag<sub>(t=1)</sub>] [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t=1)</sub>] [•].]

[Der Vorzeitige Abrechnungsbetrag<sub>(t=1)</sub> in Bezug auf [den Vorzeitigen Verfalltag<sub>(t=1)</sub>] [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t=1)</sub>] [entspricht [•].]

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} ]$$

$$[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} ]$$

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\text{MAX} \left[ \left( \text{NA} + \text{Kupon}_{(t)} \right) \left( \text{NA} \times \frac{\text{Beobachtungskurs}_{(t)}}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [*gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]*], "Kupon<sub>(t)</sub>" entspricht dem Kupon<sub>(t)</sub> in Bezug auf den jeweiligen Beobachtungstag<sub>(t)</sub>, "Beobachtungskurs<sub>(t)</sub>" entspricht dem Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] an dem jeweiligen Beobachtungstag<sub>(t)</sub> und "Referenz-Level" entspricht dem Referenz-Level [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*].

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA + (NA \times [\text{Prozentsatz einfügen}] \times \text{Vorzeitiger Tilgungsfaktor}_{(i)})$$

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [*gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]*] und "Vorzeitiger Tilgungsfaktor<sub>(t)</sub>" entspricht [in Bezug auf [den Vorzeitigen Verfalltag<sub>(t)</sub>]] [*•*].

[Der Vorzeitige Abrechnungsbetrag<sub>(t)=[n](t)</sub> in Bezug auf [den Vorzeitigen Verfalltag<sub>(t)=[n](t)</sub>] [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t)=[n](t)</sub>] [entspricht [•]]] /

*[The Early Settlement Amount [in the Redemption Currency] [equals [•] [[the Nominal Amount] [•] plus the Additional Amount<sub>(t)</sub>] in relation to [the Early Expiration Date<sub>(t)</sub>] [the Early Redemption Observation Date<sub>(t)</sub>] [•]].]*

*[The Early Settlement Amount<sub>(t)=[1](t)</sub> in relation to [the Early Expiration Date<sub>(t)=[1](t)</sub>] [the Early Redemption Observation Date<sub>(t)=[1](t)</sub>] [equals [•]]]*

*[is calculated in accordance with the following formula:*

$$[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} ]$$

$$[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} ]$$

*[is calculated in accordance with the following formula:*

$$\text{MAX} \left[ (NA + \text{Coupon}_{(i)}), \left( NA \times \frac{\text{Observation Price}_{(i)}}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]], "Coupon<sub>(t)</sub>" equals the Coupon<sub>(t)</sub> in relation to the relevant Observation Date<sub>(t)</sub>, "Observation Price<sub>(t)</sub>" equals the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] and "Reference Level" equals the Reference Level of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]].

*[is calculated in accordance with the following formula:*

$$NA + (NA \times [\text{insert percentage}] \times \text{EarlyRedemptionFactor}_{(i)})$$

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]] and "Early Redemption Factor<sub>(t)</sub>" equals [in relation to [the Early Expiration Date<sub>(t)</sub>]] [•].]

The Early Settlement Amount<sub>(t)</sub> in relation to [the Early Expiration Date<sub>(t)</sub>]] [the Early Redemption Observation Date<sub>(t)</sub>]] [equals [•]].]

**[Vorzeitiges Tilgungsereignis / Early Redemption Event:**

[Ein Vorzeitiges Tilgungsereignis ist in Bezug auf [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] bis Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] [den Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t)</sub>] bis Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t)</sub>] nicht anwendbar.]

[Ein Vorzeitiges Tilgungsereignis<sub>(t)</sub> [in Bezug auf [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] [den Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t)</sub>]] [bezeichnet [•]] [tritt ein,

*[im Fall einer stichtagsbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der] [die] [arithmetische] [volumengewichtete] [gesamte] [Durchschnitt des] [[gesamte] Prozentuale Zunahme<sub>(t)</sub> des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] [•] [des Basiswerts] [jedes Basiswerts] [sämtlicher] [Basiswerte<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(t)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] an [dem Tilgungsereignis-Beobachtungstag] [dem Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] [einem der Tilgungsereignis-Beobachtungstage<sub>(t)</sub> bis <sub>(t)</sub>] [•] [zur Bewertungszeit] [mindestens einmal] [gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Vorzeitige Tilgungs-Level<sub>(t)</sub> ist.]

*[im Fall einer periodenbezogenen Betrachtung folgenden Text einfügen:*

wenn [der] [die] [arithmetische] [volumengewichtete] [gesamte] [Durchschnitt des] [[gesamte] Prozentuale Zunahme<sub>(t)</sub> des] [Kurs(es)] [Referenzpreis(es)] [•] [des Basiswerts] [jedes Basiswerts] [sämtlicher] [Basiswerte<sub>(t)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(t)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts<sub>(t)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [an einem der Tilgungsereignis-Beobachtungstage [vor dem [Letzten] Bewertungstag]] [im Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t)</sub>] [zur Bewertungszeit] [mindestens einmal] [gleich dem oder] [größer] [kleiner] als der [jeweilige] Vorzeitige Tilgungs-Level<sub>(t)</sub> ist.]

[Ein Vorzeitiges Tilgungsereignis<sub>(t)</sub> in Bezug auf [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>(t)</sub>] [den Tilgungsereignis-Beobachtungszeitraum<sub>(t)</sub>] [bezeichnet] [tritt ein] [•].]

[Der Begriff "Vorzeitiges Tilgungsereignis" umfasst sämtliche Vorzeitige Tilgungsereignisse<sub>(t)</sub> bis <sub>(t)</sub>.]

*[An Early Redemption Event does not apply in relation to [Early Redemption Observation Date<sub>(t)</sub>] to Early Redemption Observation Date<sub>(t)</sub>] [Early Redemption Observation Period<sub>(t)</sub>] to Early Redemption Observation Period<sub>(t)</sub>.]*

*[An Early Redemption Event<sub>((\*)</sub>)<sub>((\*)=1)</sub>] [in relation to [Early Redemption Observation Date<sub>((\*)=1</sub>)] [Early Redemption Observation Period<sub>((\*)=1</sub>)] [means [•]] [occurs,*

*[in case of a record day related observation, add the following text:*

*if the [arithmetical] [volume weighted] [average of the] [aggregate of the] [[aggregate] Percentage Increase<sub>((\*)</sub>) of the] [Price] [Reference Price] [•] of [the Underlying] [each Underlying] [all] [Underlyings<sub>((\*)</sub>] [Basket Components<sub>((\*)</sub>)] [the Relevant Underlying<sub>((\*)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is on [the Early Redemption Observation Date] [the Early Redemption Observation Date<sub>((\*)=1)</sub>] [on any of the Early Redemption Observation Date<sub>((\*)=1)</sub> to<sub>((\*)=1)</sub>] [•] [at the Valuation Time] [at least once] [equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Early Redemption Level<sub>((\*)</sub>].]*

*[in case of a period related observation, add the following text:*

*if the [arithmetical] [volume weighted] [average of the] [aggregate of the] [[aggregate] Percentage Increase<sub>((\*)</sub>) of the] [Price] [Reference Price] [•] of [the Underlying] [each Underlying] [all] [Underlyings<sub>((\*)</sub>] [Basket Components<sub>((\*)</sub>)] [the Relevant Underlying<sub>((\*)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [on any of the Early Redemption Observation Dates [prior to the [Final] Valuation Date]] [during the Early Redemption Observation Period<sub>((\*)</sub>]] [at the Valuation Time] [at least once] [equal to or] [higher] [lower] than the [respective] Early Redemption Level<sub>((\*)</sub>].]*

*[An Early Redemption Event<sub>((\*)=n</sub>)] in relation to [Early Redemption Observation Date<sub>((\*)=n)</sub>] [Early Redemption Observation Period<sub>((\*)=n)</sub>] [means] [occurs] [•].]*

*[The term "Early Redemption Event" shall also refer to all Early Redemption Events<sub>((\*)=1)</sub> to<sub>((\*)=n)</sub>].]*

**[Vorzeitiger Tilgungs-Level  
/ Early Redemption Level:**

Der Vorzeitige Tilgungs-Level<sub>((\*)</sub>)<sub>((\*)=1)</sub> [des Basiswerts<sub>((\*)</sub>)] [des Korbbestandteils<sub>((\*)</sub>)] [in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>((\*)</sub>)]

[entspricht [•].]

[des [Basiswerts<sub>((\*)=1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>((\*)=1)</sub>] [in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>((\*)=1)</sub>] entspricht [•], [•] und

der Vorzeitige Tilgungs-Level<sub>((\*)=n)</sub> des [Basiswerts<sub>((\*)=n)</sub>] [Korbbestandteils<sub>((\*)=n)</sub>] [in Bezug auf den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>((\*)=n)</sub>] entspricht [•].]

[Der Begriff "Vorzeitiger Tilgungs-Level" umfasst sämtliche Vorzeitigen Tilgungs-Level<sub>((\*)=1)</sub> bis<sub>((\*)=n)</sub>].]

[[indikativ.] Der [jeweilige] Vorzeitige Tilgungs-Level [des [jeweiligen] [Basiswerts<sub>((\*)</sub>)] [Korbbestandteils<sub>((\*)</sub>)] wird am Festlegungstag [zur Festlegungszeit] festgelegt.] /

*The Early Redemption Level<sub>((\*)</sub>)<sub>((\*)=1)</sub> [of the Underlying<sub>((\*)</sub>)] [of the Basket Component<sub>((\*)</sub>)] [in relation to the Early Redemption Observation Date<sub>((\*)</sub>]*

*[equals [•].]*

*[of the [Underlying<sub>([t]=1)</sub>] [Basket Component<sub>([t]=1)</sub>] [in relation to the Early Redemption Observation Date<sub>([t]=1)</sub>] equals [•], [•] and*

*the Early Redemption Level<sub>([t]=[n][t])</sub> of the [Underlying<sub>([t]=[n][t])</sub>] [Basket Component<sub>([t]=[n][t])</sub>] [in relation to the Early Redemption Observation Date<sub>([t]=[n][t])</sub>] equals [•].]*

*[The term "Early Redemption Level" shall also refer to all Early Redemption Levels<sub>([t]=1)</sub> to <sub>([t]=[n][t])</sub>.]*

*[[indicative.] The [respective] Early Redemption Level [of the [respective] [Underlying<sub>([t]=1)</sub>] [Basket Component<sub>([t]=1)</sub>] will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time]. \*]*

**[Vorzeitige Verfalltag / Early Expiration Date:**

Der Vorzeitige Verfalltag bezeichnet [•] [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>([t]=1)</sub>] [•], an dem das Vorzeitige Tilgungsereignis eintritt.]

*The Early Expiration Date means [•] [the Early Redemption Observation Date<sub>([t]=1)</sub>] [•], on which the Early Redemption Event occurs.]*

**W.  
Weiteres  
Kündigungsereignis /  
Additional Termination  
Event:**

[nicht anwendbar] [Ein Weiteres Kündigungsereignis [[entspricht] [bezeichnet das Vorliegen [einer Rechtsänderung] [und/oder] [einer Hedging-Störung] [und/oder] [von Gestiegenen Hedging-Kosten]] [•] [und] [in Bezug auf einen Währungswechselkurs als [Basiswert] [Korbbestandteil] [bezeichnet] jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.
- [(ii) Eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung wird in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.]
- [(iii) Der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen.]
- [(iv) Das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Berech-

nungsstelle unmöglich machen würde, die im Folgenden genannten Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:

- (aa) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
- (bb) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
- (cc) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder
- (dd) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansässige Person.]]

[und] [in Bezug auf eine Aktie als [Basiswert] [Korbbestandteil] bezeichnet] jedes der folgenden Ereignisse:

- (i) Der Emittentin wird die Absicht der Gesellschaft bekannt, eine Dividende auszuschütten, wobei der *ex Dividende* Tag dieser Ausschüttung in die Laufzeit der Wertpapiere fällt.]
- [[i][ii] Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der Aktien der Gesellschaft [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder durch Neubildung, einer Umwandlung in eine Rechtsform ohne Aktien oder aus irgendeinem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere in Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft, endgültig einzustellen, bekannt.
- [[ii][iii] Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht.
- [[iii][iv] Die Übernahme der Aktien der Gesellschaft, wodurch die Liquidität der Aktie im Handel nach Ansicht der Emittentin maßgeblich beeinträchtigt wird.
- [[iv][v] Das Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Altaktien der Gesellschaft gegen Barausgleich, andere Wertpapiere als Aktien oder andere Rechte, für die keine

Notierung an einer Börse bzw. einem Handelssystem besteht, umzutauschen.]

[und] [in Bezug auf ein aktienvertretendes Zertifikat als [Basiswert] [Korbbestandteil] [bezeichnet] jedes der folgenden Ereignisse:

[(i) Der Emittentin wird die Absicht der Gesellschaft, die die Aktien ausgegeben hat, bekannt, eine Dividende auszuschütten, wobei der *ex Dividende* Tag dieser Ausschüttung in die Laufzeit der Wertpapiere fällt.]

[(i)[ii] Der Emittentin wird die Absicht, die Notierung der aktienvertretende Zertifikate an der Maßgeblichen Börse endgültig einzustellen, bekannt.

[(i)[iii] Die Beantragung des Insolvenzverfahrens oder eines vergleichbaren Verfahrens über das Vermögen der Gesellschaft, die die Zugrundeliegenden Aktien ausgegeben hat, nach dem für die Gesellschaft anwendbaren Recht]

[und] [in Bezug auf einen Fondsanteile als [Basiswert] [Korbbestandteil] [bezeichnet] [den Eintritt einer Fondsbezogene Rechtsänderung (§ 6 (i) (2) (k) der Bedingungen der Wertpapiere)] [den Eintritt eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 [•] der Bedingungen der Wertpapiere).] /

*[not applicable] [Additional Termination Event [means [the occurrence of [a Change in Law] [and/or] [a Hedging Disruption] [and/or] [an Increased Cost of Hedging]] [•]] [and] [, in relation to a currency exchange rate used as [the Underlying] [the Basket Component] means any of the following events:*

*(i) The determination and/or publication of the price of a currency used in relation to the currency exchange rate is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.*

*[(ii) The currency used in connection with the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.]*

*[(iii) A Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency.]*

*[(iv) The occurrence at any time of an event, which the Calculation Agent determines would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:*

- (aa) *converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;*
- (bb) *converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic institutions located in any Relevant Country;*
- (cc) *delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or*
- (dd) *transferring the currency used in connection with the currency exchange rate between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.]]*

*[and] [, in relation to a share used as [the Underlying] [the Basket Component]] means any of the following events:*

- [(i) The Issuer obtains knowledge about the intention of the Company to distribute a dividend, where the ex dividend day of this distributions falls within the terms of the Securities.]*
- [[i][ii] The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Exchange] [, as the case may be.] due to a merger or a new company formation, due to a transformation of the Company into a legal form without shares, or due to any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company.*
- [[ii][iii] An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company is initiated with respect to the assets of the Company.*
- [[iii][iv] Take-over of the shares of the Company, which in the Issuer's opinion, results in a significant impact on the liquidity of such shares in the market.*
- [[iv][v] Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (Aktengesetz), the German Law regulating the Transformation of Companies (Umwandlungsgesetz) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to cash settlement, to Securities other than shares or rights, which are not quoted on a stock exchange and/or in a trading system.]*

*[and] [, in relation to a certificate representing shares used as [the Underlying] [the Basket Component]] means any of the following events:*

- [(i) The Issuer obtains knowledge about the intention of the company which has issued the shares to distribute a dividend, where the ex*

*dividend day of such distributions falls within the term of the Securities.]*

*([i][ii]) The Issuer obtains knowledge about the intention to discontinue permanently the quotation of the certificate representing shares on the Relevant Exchange.*

*([ii][iii]) An insolvency proceeding or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the company, which has issued the Underlying is initiated with respect to the assets of such company.]*

*[and] [, in relation to a Fund Unit used as [the Underlying] [the Basket Component] means [the occurrence of a Fund Change in Law (§ 6 (i) (2) (k) of the Conditions of the Securities)] [the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 [\*] of the Conditions of the Securities)].]*

**[Marktwert des Derivateanteils / Derivative Component Market Value:**

Marktwert des Derivateanteils entspricht in Bezug auf jedes Wertpapier [•] [demn Marktwert des Derivateanteils (der positiv oder negativ sein kann), wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf den Zeitwert (*mark-to-market value*) des Derivateanteils unter Berücksichtigung der bis zum Planungsgemäßen Fälligkeitstag verbleibenden Zeit bestimmt und in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen für diese Instrumente berechnet. Dies gilt mit der Maßgabe, dass sämtliche Kosten, die der Emittentin in Zusammenhang mit der vorzeitigen Rückzahlung der Wertpapiere [oder der Beendigung damit zusammenhängender Absicherungsvereinbarungen] (außer dem etwaigen negativen Zeitwert dieses Derivateanteils) entstehen, bei der Feststellung des Werts des Derivateanteils unberücksichtigt bleiben]. /

*Derivative Component Market Value means, in relation to each Security, [•] [the market value of the Derivative Component (which can be positive or negative) as determined by the Calculation Agent by reference to the mark-to-market value of such Derivative Component taking into account the time remaining until the Scheduled Maturity Date of such Security and calculated in accordance with generally accepted valuation methods for such instruments in the financial markets, provided that any costs incurred by the Issuer in relation to the early redemption of the Securities [or the termination of any related hedging arrangements] (other than the negative mark-to-market value of such Derivative Component, if applicable) shall not be taken into account when determining the Derivative Component Market Value.]*

**Wertpapiere / Securities:**

Wertpapiere bezeichnet die [•] denominierten und von der Emittentin im Umfang [des Ausgabevolumens] [des Gesamtnennbetrags und in der Stückelung des Nennbetrags je Wertpapier] [•] begebenen [Bezeichnung der Wertpapiere einfügen: [•]] mit folgenden Produktmerkmalen:

Partizipationsfaktor:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Leverage Faktor:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Multiplikationsfaktor:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Bezugsverhältnis:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Höchstbetrag:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Maßgeblicher Basiswert:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Währungsumrechnung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Quanto:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Einzelwert-Betrachtung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Einzelbetrachtung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Kollektivbetrachtung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Referenzwert-Anpassung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Vorzeitige Rückzahlungsoption:	Vorzeitige Rückzahlungsoption [A] [B]
Monetisierungsoption:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Zeitverzögerte Bewertung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Reverse Struktur:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]
Kursdividendenanpassung:	[Anwendbar] [Nicht anwendbar]

Die Wertpapiere werden als [[Inhaberschuldverschreibungen [im Sinne von § 793 BGB] [die bei Ausgabe durch [eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (jeweils eine "Globalurkunde") verbrieft werden.] [die bei Ausgabe durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Vorläufige Globalurkunde") verbrieft, die gegen Nachweis des Nichtbestehens einer U.S. Inhaberschaft (*certification of non-U.S. beneficial ownership*) gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (jeweils eine "Dauerglobalurkunde" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "Globalurkunde") austauschbar ist, verbrieft werden.]] [[Globalurkunden ("Schweizer Globalurkunden") im Sinne von Art. 973b des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR")] [einfache Wertrechte ("Wertrechte") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR")] [Registerwertrechte ("Registerwertrechte") im Sinne der Art. 973d. ff. des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR")], welche Bucheffekten ("Bucheffekten") i.S. des Bundesgesetzes über die Bucheffekten ("Bucheffektengesetz"; "BEG") darstellen] [einfache Wertrechte ("Wertrechte") im Sinne von Art. 973c des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR")] [Registerwertrechte ("Registerwertrechte") im Sinne der Art. 973d ff. des Schweizerischen Obligationenrechts ("OR")] [nicht verurkundete und dematerialisierte, zur Registrierung in Form von Bucheinträgen bei dem Clearingsystem [(auch "Schwedische Wertpapiere")] [(auch "Finnische Wertpapiere")] [(auch "Norwegische Wertpapiere")] [(auch "Dänische Wertpapiere")] [(auch "Italienische Wertpapiere")] [(auch "Französische Wertpapiere" vorgesehene Rechte] ausgegeben.] [Inhaberschuldverschreibungen im Sinne von § 793 BGB ausgegeben und in dem von der Registerführenden Stelle geführten Maßgeblichen Register in Sammeleintragung auf das Clearingsystem als [eine Wertpapiersammelbank] [ein Verwahrer] im Sinne des Gesetzes über elektronische Wertpapiere ("eWpG") als Inhaber (wie definiert) eingetragen und stellen elektronische sammel eingetragene Wertpapiere im Sinne von [bei Zentralregisterwertpapieren einfügen: § 4 (2) eWpG ("Zentralregisterwertpapiere")] [bei Kryptowertpapieren einfügen: § 4 (3) eWpG ("Kryptowertpapiere")] dar.]

[Die [Ausstellung effektiver] [Umwandlung in einzelne] Wertpapiere [im Sinne von Art. 965 OR] ist ausgeschlossen.] [Es werden weder auf Verlangen der Wertpapiergläubiger noch sonst Inhaberschuldverschreibungen als bzw. austauschbar in effektive Stücke bzw. Einzelurkunden ausgegeben.] [Der Wertpapiergläubiger hat kein Recht auf Einzeleintragung in das Maßgebliche Register.] [Jede Globalurkunde ist bei Clearstream Banking AG hinterlegt.] /

*Securities means the [specify designation of the Securities: [•]] denominated in [•] and issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security] [•] with the following product feature:*

Participation Factor:	[Applicable] [Not Applicable]
Leverage Factor:	[Applicable] [Not Applicable]
Multiplication Factor:	[Applicable] [Not Applicable]

Multiplier:	[Applicable] [Not Applicable]
Maximum Amount:	[Applicable] [Not Applicable]
Relevant Underlying:	[Applicable] [Not Applicable]
Currency Conversion:	[Applicable] [Not Applicable]
Securityholder's Termination Right:	[Applicable] [Not Applicable]
Quanto:	[Applicable] [Not Applicable]
Consideration of Components:	[Applicable] [Not Applicable]
Individual Determination:	[Applicable] [Not Applicable]
Collective Determination:	[Applicable] [Not Applicable]
Benchmark Adjustment:	[Applicable] [Not Applicable]
Early Redemption Option:	Early Redemption Option [A] [B]
Monetisation Option:	[Applicable] [Not Applicable]
Time-Lagged Valuation:	[Applicable] [Not Applicable]
Reverse Structure:	[Applicable] [Not Applicable]
Price Dividend Adjustment:	[Applicable] [Not Applicable]

The Securities are being [issued] [formed as] [[in bearer form [as debt securities within the meaning of § 793 German Civil Code] [and will be represented on issue by [one or more permanent global bearer security/ies (each a "Global Security")] [a temporary global bearer security (each a "Temporary Global Security") exchangeable upon certification of non-U.S. beneficial ownership for a permanent global bearer security (each a "Permanent Global Security", and together with the Temporary Global Security, a "Global Security")]] [[as Swiss Global Securities in terms of article 973b of the Swiss Code of Obligations ("CO") (Schweizer Globalurkunden; "Swiss Global Securities")] [as simple uncertificated securities (Einfache Wertrechte; "Uncertificated Securities") in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations ("CO")] [as ledger-based securities (Registerwertrechte; "Ledger-Based Securities") in terms of articles 973d et seqq. Of the Swiss Code of Obligations ("CO")], which constitute intermediated securities (Bucheffekten; "Intermediated Securities") in terms of the Swiss Federal Act on Intermediated Securities (Bundesgesetzes über die Bucheffekten; "FISA")] [as simple uncertificated securities (Einfache Wertrechte; "Uncertificated Securities") in terms of article 973c of the Swiss Code of Obligations ("CO")] [as ledger-based securities (Registerwertrechte; "Ledger-Based Securities") in terms of articles 973d. et seqq. Of the Swiss Code of Obligations ("CO")] [in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing System [(also the "Swedish Securities")] [(also the "Finnish Securities")] [(also the "Norwegian Securities")] [(also the "Danish Securities")] [(also the "Italian Securities")] [(also the "French Securities").] [in bearer form as debt securities within the meaning of § 793 German Civil Code, entered into in the Relevant Register maintained by the Registrar in collective registration in the name of the Clearing System as [central securities depository] [custodian] within the meaning of the German German Act on Electronic Securities ("eWpG") as Bearer (as defined) and constituting electronic securities, collectively registered, within the meaning of [in case of Central Register Securities insert: § 4 (2) eWpG ("Central Register Securities")] [in case of Crypto Securities insert: § 4 (3) eWpG ("Crypto Securities").]

[The Securities will not be represented by definitive securities [as defined in article 965 CO.] [No bearer Securities will be issued in or exchangeable into bearer definitive form, whether pursuant to the request of any Securityholder or otherwise.] [The Securityholder is not entitled to request individual registration in the Relevant Register.] [Each Global Security is deposited with Clearstream Banking AG.]

**[Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag / Securityholder Termination Amount:**

Der Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag entspricht einem Geldbetrag in der Auszahlungswährung, der von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung [des dann maßgeblichen Kurses des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]], als angemessener Marktpreis eines Wertpapiers bei Kündigung der Wertpapiere festgelegt wird [und der mindestens dem Mindestbetrag entspricht]. /

*The Securityholder Termination Amount equals an amount in the Redemption Currency, which is determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and considering [the then prevailing Price of the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]], as the fair market price of a Security at the occurrence of the termination of the Securities [and which is, in any case, at least equal to the Minimum Amount].*

**Z.  
Zahlstelle / Paying Agent:**

Die Zahlstelle bezeichnet [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz, und Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Schweiz [, handelnd durch ihre Niederlassung [London, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich] [Jersey, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland– [UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zürich, Schweiz] [, sowie die in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D - Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegeben Zahlstellen]. [Der Begriff "Zahlstelle" umfasst sämtliche Zahlstellen [, einschließlich der Hauptzahlstelle].] /

*The Paying Agent means [•] [UBS AG, Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland, and Aeschenvorstadt 1, 4051 Basel, Switzerland [, acting through its [London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom] [Jersey Branch, 24 Union Street, Saint Helier, Jersey JE4 8UJ]]] [UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2 - 4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany] [UBS Switzerland AG , Bahnhofstrasse 45, 8001 Zurich, Switzerland] [as well as the paying agents specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information"]. [The term "Paying Agent" shall also refer to all Paying Agents [including the Principal Paying Agent].]*

**[Zahltag bei Ausgabe / Initial Payment Date:**

Der Zahltag bei Ausgabe bezeichnet [•]. [Bei Verkürzung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist kann sich der Zahltag bei Ausgabe entsprechend verschieben.] /

*The Initial Payment Date means [•]. [In the case of abbreviation or extension of the Subscription Period the Initial Payment Date may be changed accordingly.]*

**[Zinssatz / Interest Rate:**

Der Zinssatz entspricht [•]

*[Im Fall von festverzinslichen Wertpapieren gegebenenfalls einfügen:*

[•] % [per annum]]

*[Im Fall von Stufenzinswertpapieren (step-up oder step-down) gegebenenfalls einfügen:*

[in Bezug auf die Kuponperiode<sub>(t=1)</sub> [•] % [per annum],

in Bezug auf die Kuponperiode<sub>(t=2)</sub> [•] % [per annum], [•] und

in Bezug auf die Kuponperiode<sub>(t=[n][t])</sub> [•] % [per annum]]

[, wie von der Berechnungsstelle unter Bezugnahme auf die Maßgebliche Bildschirmseite (bzw. eine diese Seite ersetzende Seite) ungefähr zur maßgeblichen Festlegungszeit an dem maßgeblichen Festlegungstag bestimmt]. [Der Zinssatz beträgt mindestens [•] [%] [per annum].]

[Sollte die Maßgebliche Bildschirmseite ungefähr zur maßgeblichen Festlegungszeit nicht zur Verfügung stehen oder wird [der maßgebliche Zinssatz] [•] nicht angezeigt, [•] [entspricht [der maßgebliche Zinssatz] [•] dem [[•]satz] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)], wie er auf der entsprechenden Bildschirmseite eines anderen Wirtschaftsinformationsdienstes angezeigt wird. Sollte [der maßgebliche Zinssatz] [•] nicht mehr in einer der vorgenannten Arten angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, nach billigem Ermessen einen Zinssatz [(ausgedrückt als Prozentsatz p. a.)] auf der Basis der dann geltenden Marktusancen festzulegen. [Die Emittentin [ist in diesem Fall berechtigt, aber nicht verpflichtet] [ist in diesem Fall verpflichtet], von von ihr nach billigem Ermessen bestimmten Referenzbanken deren jeweilige Quotierungen für [den maßgeblichen Zinssatz] [•] [(ausgedrückt als Prozentsatz p.a.)] zur der maßgeblichen Festlegungszeit anzufordern. Für den Fall, dass mindestens [zwei] [•] der Referenzbanken gegenüber der Emittentin eine entsprechende Quotierung abgegeben haben, [ist die Berechnungsstelle berechtigt, aber nicht verpflichtet,] [ist die Berechnungsstelle verpflichtet] den Zinssatz anhand des von ihr errechneten [arithmetischen] Durchschnitts (gegebenenfalls aufgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent) der ihr von diesen Referenzbanken genannten Quotierungen zu bestimmen.]]] /

*The Interest Rate equals [•]*

*[in case of fixed rate securities insert, if applicable:*

*[•] % [per annum]]*

*[in case of step-up or step-down securities insert, if applicable:*

*in relation to the Coupon Period<sub>(t=1)</sub> [•] % [per annum],*

*in relation to the Coupon Period<sub>(t=2)</sub> [•] % [per annum], [•]*

*in relation to the Coupon Period<sub>(t=[n][t])</sub> [•] % [per annum]*

*[, as determined by the Calculation Agent by referring to the Relevant Screen Page (or a substitute page thereof) at or around the Fixing Time on the relevant Fixing Date]. [The Interest Rate is subject to a minimum of [•] [%] [per annum].]*

*[If the Relevant Screen Page at or around the Fixing Time is not available or if [the relevant interest rate] [•] is not displayed, [•] [the relevant interest rate] [•] shall be the [[•]rate] [•] [(expressed as a percentage p.a.)] as displayed on the corresponding page of another financial information service. If [the relevant interest rate] [•] is no longer displayed in one of the above forms, the Issuer is entitled to specify at its reasonable*

*discretion a Interest Rate [(expressed as a percentage p.a.)] calculated on the basis of the standard market practices applicable at that time. [In this case the Issuer [is entitled but not obliged to] [shall] request from reference banks selected at its reasonable discretion their respective quotes for [the relevant interest rate] [•] [(expressed as a percentage rate p.a.)] at or around the Fixing Time. If at least [two] [•] of the reference banks have provided a corresponding quote to the Issuer, the Calculation Agent [is entitled but not obliged to] [shall] determine the Interest Rate by using the [arithmetical] average calculated by it (if necessary rounded to the nearest one thousandth of a percent) of the quotes specified by these reference banks.]]*

**[Zusatzbetrag / Additional Amount.**

Der Zusatzbetrag

[entspricht [•].]

[in Bezug auf [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>[(t)=1]</sub>] [•] entspricht [•] ("Zusatzbetrag<sub>[(t)=1]</sub>"), [•] und

der Zusatzbetrag in Bezug auf [den Tilgungsereignis-Beobachtungstag<sub>[(t)=n]</sub>] [•] entspricht [•] ("Zusatzbetrag<sub>[(t)=n]</sub>"). Der Begriff "Zusatzbetrag" umfasst sämtliche Zusatzbeträge<sub>[(t)=1]</sub> bis <sub>[(t)=n]</sub>.] /

*The Additional Amount*

[equals [•].]

[in relation to [the Early Redemption Observation Date<sub>[(t)=1]</sub>] [•], equals [•] ("Additional Amount<sub>[(t)=1]</sub>"), [•] and

in relation to [the Early Redemption Observation Date<sub>[(t)=n]</sub>] [•], equals [•] ("Additional Amount<sub>[(t)=n]</sub>"). The term "Additional Amount" shall also refer to all Additional Amounts<sub>[(t)=1]</sub> to <sub>[(t)=n]</sub>.]]

Produktbedingungen Teil 2: Besondere  
 Wertpapierbedingungen

Product Terms Part 2: Special Conditions of the  
 Securities

(1) Express (Classic) Securities (cash settlement only):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder größer als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],**

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus Dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder**

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] higher than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] lower**

kleiner als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

und ist ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] größer als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] kleiner als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kauf-

than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

and if a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level], the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

männlich gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**Der "Abrechnungsbetrag"**

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:]

$$\left[ \begin{aligned} & \left[ \text{Betrag einfügen} \right] \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \\ & \left[ \text{Betrag einfügen} \right] \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right] \\ & \left[ \text{Betrag einfügen} \right] \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \\ & \left[ \text{Betrag einfügen} \right] \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right] \end{aligned} \right]$$

[entspricht [dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]].]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin

**The "Settlement Amount"**

[is calculated in accordance with the following formula:

[(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]].

(B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

$$\left[ \begin{aligned} & \left[ \text{insert amount} \right] \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \\ & \left[ \text{insert amount} \right] \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right] \\ & \left[ \text{insert amount} \right] \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \\ & \left[ \text{insert amount} \right] \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right] \end{aligned} \right]$$

[equals [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]].]

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive

und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**  
**[Clean] [Dirty] Price**

**§ 2**  
**[Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**  
**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**§ 3**  
**Early Redemption of the Securities**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

**(1) Early Redemption Amount**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sup>(\*)</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>(\*)</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>(\*)</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>(\*)</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sup>(\*)</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>(\*)</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>(\*)</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>(\*)</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

**(2) Early Redemption Event**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(2) Express (Classic) Securities (cash or physical settlement):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder größer als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],**

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder kleiner als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],**

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] higher than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] lower than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal

Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

und ist ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

and if a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

the Securityholder has the following right:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder größer als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder kleiner als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level], the Securityholder is entitled

[(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] zu erhalten.

to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:]

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

(B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
[Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3  
Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sub>(\*)</sub> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sub>(\*)</sub>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten]

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
[Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3  
Early Redemption of the Securities**

**(1) Early Redemption Amount**

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sub>(\*)</sub>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sub>(\*)</sub>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sub>(\*)</sub> in relation to the Early

Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sub>[(\*)]</sub> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sub>[(\*)]</sub>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**").

Expiration Date<sub>[(\*)]</sub> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Early Redemption Amount**").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(3) Express (Classic Multi) Securities (cash settlement only):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich [der][dem] oder] **größer als [die Barriere<sub>(1-1)</sub>] [der Basispreis<sub>(1-1)</sub>] [der Tilgungs-Level<sub>(1-1)</sub>]**,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich [der][dem] oder] **kleiner als [die Barriere<sub>(1-1)</sub>] [der**

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1-1)</sub>] [Basket Components<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **higher than [the Barrier<sub>(1-1)] [the Strike Level<sub>(1-1)] [the Redemption Level<sub>(1-1)</sub>]</sub></sub>**,

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1-1)</sub>] [Basket Component<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **lower than [the Barrier<sub>(1-1)] [the Strike Level<sub>(1-1)] [the Redemption Level<sub>(1-1)</sub>]</sub></sub>**,

**Basispreis<sub>(1)</sub>** [der Tilgungs-  
**Level<sub>(1)</sub>**],

hat der Wertpapiergläubiger das  
 Recht, [die Summe aus dem  
 Nennbetrag und dem Finalen  
 Zusatzbetrag] [den Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls anderen Betrag  
 einfügen: [•]] (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß  
 § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem  
 Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –  
 Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungs-  
 merkmale und Definitionen der  
 Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende  
 Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] sämtlicher  
 [Basiswerte<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1)</sub>]  
 [gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder]  
**größer als [die Barriere<sub>(1)</sub>] [der  
 Basispreis<sub>(1)</sub>] [der Tilgungs-  
 Level<sub>(1)</sub>],**

hat der Wertpapiergläubiger das  
 Recht, [die Summe aus dem  
 Nennbetrag und dem Finalen  
 Zusatzbetrag] [den Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls anderen Betrag  
 einfügen: [•]] (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] mindestens eines  
 [Basiswerts<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(1)</sub>]  
 [gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder]  
**kleiner als [die Barriere<sub>(1)] [der  
 Basispreis<sub>(1)] [der Tilgungs-  
 Level<sub>(1)]</sub></sub></sub>**, hat der  
 Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung  
 umgerechneten] Abrechnungs-  
 betrag (wie nachfolgend definiert),  
 [multipliziert mit dem [als  
 Dezimalzahl ausgedrückten]

the Securityholder is entitled to  
 receive [the sum of the Nominal  
 Amount and the Final Additional  
 Amount] [the Nominal Amount]  
 [insert different amount: [•]] (the  
 "**Redemption Amount**").

- (b) If the Securities have not been redeemed  
 early in accordance with § 3 of these  
 Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the  
 section "Conditions of the Securities –  
 Product Terms Part 1: Key Terms and  
 Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the  
 Settlement Price] of all  
 [Underlyings<sub>(1)</sub>] [Basket  
 Components<sub>(1)</sub>] [if appropriate,  
 insert different point of reference to  
 an Underlying comprised in the  
 Base Prospectus: [•]] is [equal to or]  
**higher than [the Barrier<sub>(1)] [the Strike  
 Level<sub>(1)] [the Redemption Level<sub>(1)]</sub></sub></sub>**,

the Securityholder is entitled to  
 receive [the sum of the Nominal  
 Amount and the Final Additional  
 Amount] [the Nominal Amount]  
 [insert different amount: [•]] (the  
 "**Redemption Amount**").

- (ii) In case [the Reference Price] [the  
 Settlement Price] of at least one  
 [Underlying<sub>(1)] [Basket  
 Component<sub>(1)] [if appropriate, insert  
 different point of reference to an  
 Underlying comprised in the Base  
 Prospectus: [•]] is [equal to or] **lower  
 than [the Barrier<sub>(1)] [the Strike  
 Level<sub>(1)] [the Redemption Level<sub>(1)]</sub></sub></sub>**,  
 the Securityholder is entitled</sub></sub>

to receive the Settlement Amount  
 (as defined below) [, converted into  
 the Redemption Currency,]  
 [multiplied by [the Participation  
 Factor] [the Leverage Factor] [the

[Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Multiplier] [, expressed as a decimal number,] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

Der "Abrechnungsbetrag"

The "Settlement Amount"

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[is calculated in accordance with the following formula:

[(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is [equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]].

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:]

(B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

$$\left[ \begin{aligned} & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right] \\ & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MIN} \left[ [1] [•], \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right] \right] \\ & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right] \\ & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MIN} \left[ [1] [•], \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right] \right] \end{aligned} \right]$$

$$\left[ \begin{aligned} & \left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right] \\ & \left[ \text{[insert amount]} \times \text{MIN} \left[ [1] [•], \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right] \right] \\ & \left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right] \\ & \left[ \text{[insert amount]} \times \text{MIN} \left[ [1] [•], \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right] \right] \end{aligned} \right]$$

[entspricht [dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]].]

[equals [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]].]

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this

insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**  
**[Clean] [Dirty] Price**

**§ 2**  
**[Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**  
**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**§ 3**  
**Early Redemption of the Securities**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

**(1) Early Redemption Amount**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sup>[(\*)]</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>[(\*)]</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sup>[(\*)]</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>[(\*)]</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

**(2) Early Redemption Event**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(4) Express (Classic Multi) Securities (cash or physical settlement):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich [der][dem] oder] **größer als [die Barriere<sub>(1)</sub>] [der Basispreis<sub>(1)</sub>] [der Tilgungs-Level<sub>(1)</sub>]**,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich [der][dem] oder] **kleiner als [die Barriere<sub>(1)</sub>] [der**

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1)</sub>] [Basket Components<sub>(1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **higher than [the Barrier<sub>(1)</sub>] [the Strike Level<sub>(1)</sub>] [the Redemption Level<sub>(1)</sub>]**,

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1)</sub>] [Basket Component<sub>(1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **lower**

**Basispreis<sub>(1)</sub>** [der Tilgungs-  
 Level<sub>(1)</sub>],

hat der Wertpapiergläubiger das  
 Recht, [die Summe aus dem  
 Nennbetrag und dem Finalen  
 Zusatzbetrag] [den Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls anderen Betrag  
 einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß  
 § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem  
 Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –  
 Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungs-  
 merkmale und Definitionen der  
 Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende  
 Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] sämtlicher  
 [Basiswerte<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1)</sub>]  
 [gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder]  
**größer als [die Barriere<sub>(1)</sub>] [der  
 Basispreis<sub>(1)</sub>] [der Tilgungs-  
 Level<sub>(1)</sub>],**

hat der Wertpapiergläubiger das  
 Recht, [die Summe aus dem  
 Nennbetrag und dem Finalen  
 Zusatzbetrag] [den Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls anderen Betrag  
 einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] mindestens eines  
 [Basiswerts<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(1)</sub>]  
 [gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder]  
**kleiner als [die Barriere<sub>(1)</sub>] [der  
 Basispreis<sub>(1)</sub>] [der Tilgungs-  
 Level<sub>(1)</sub>],** hat der  
 Wertpapiergläubiger das Recht,

[(A) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs]  
 mindestens eines  
 [Basiswerts<sub>(1)</sub>]  
 [Korbbestandteils<sub>(1)</sub>] **[gleich**

**than [the Barrier<sub>(1)</sub>] [the Strike  
 Level<sub>(1)</sub>] [the Redemption Level<sub>(1)</sub>],**

the Securityholder is entitled to  
 receive [the sum of the Nominal  
 Amount and the Final Additional  
 Amount] [the Nominal Amount]  
 [insert different amount: [•]] (the  
 "Redemption Amount").

- (b) If the Securities have not been redeemed  
 early in accordance with § 3 of these  
 Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the  
 section "Conditions of the Securities –  
 Product Terms Part 1: Key Terms and  
 Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the  
 Settlement Price] of all  
 [Underlyings<sub>(1)</sub>] [Basket  
 Components<sub>(1)</sub>] [if appropriate,  
 insert different point of reference to  
 an Underlying comprised in the  
 Base Prospectus: [•]] is [equal to or]  
**higher than [the Barrier<sub>(1)</sub>] [the Strike  
 Level<sub>(1)</sub>] [the Redemption Level<sub>(1)</sub>],**

the Securityholder is entitled to  
 receive [the sum of the Nominal  
 Amount and the Final Additional  
 Amount] [the Nominal Amount]  
 [insert different amount: [•]] (the  
 "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the  
 Settlement Price] of at least one  
 [Underlying<sub>(1)</sub>] [Basket  
 Component<sub>(1)</sub>] [if appropriate, insert  
 different point of reference to an  
 Underlying comprised in the Base  
 Prospectus: [•]] is [equal to or] **lower  
 than [the Barrier<sub>(1)</sub>] [the Strike  
 Level<sub>(1)</sub>] [the Redemption Level<sub>(1)</sub>],**  
 the Securityholder is entitled

[(A) In case [the Reference Price]  
 [the Settlement Price] of at  
 least one [Underlying<sub>(1)</sub>]  
 [Basket Component<sub>(1)</sub>] is  
**[equal to or] higher than the**

dem oder] größer als der  
 [jeweilige] [Basispreis]  
 [Tilgungs-Level]:

[respective] [Strike Level]  
 [Redemption Level]:

[die Summe aus dem  
 Nennbetrag und dem Finalen  
 Zusatzbetrag] [den  
 Nennbetrag] [*gegebenfalls  
 anderen Betrag einfügen: [•]*]  
 zu erhalten.

to receive [the sum of the  
 Nominal Amount and the  
 Final Additional Amount] [the  
 Nominal Amount] [*insert  
 different amount: [•]*].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs]  
 mindestens eines  
 [Basiswerts<sup>(1)</sup>]  
 [Korbbestandteils<sup>(1)</sup>] [gleich  
 dem oder] kleiner als der  
 [jeweilige] [Basispreis]  
 [Tilgungs-Level]:

(B) In case [the Reference Price]  
 [the Settlement Price] of at  
 least one [Underlying<sup>(1)</sup>]  
 [Basket Component<sup>(1)</sup>] is  
 [equal to or] lower than the  
 [respective] [Strike Level]  
 [Redemption Level]:

den Physischen Basiswert in  
 [einer durch [den  
 Partizipationsfaktor] [den  
 Leverage Faktor] [das  
 Bezugsverhältnis] aus-  
 gedrückten] [entsprechender]  
 Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical  
 Underlying in [a number as  
 expressed by [the  
 Participation Factor] [the  
 Leverage Factor] [the  
 Multiplier] [an appropriate  
 number].

[Die Anzahl des zu liefernden  
 Physischen Basiswerts je  
 eines (1) Wertpapiers  
 entspricht der Anzahl  
 Referenzanteile pro  
 Stückelung.]

[The number of the Physical  
 Underlying to be delivered per  
 each (1) Security equals the  
 number of Reference Shares  
 per Denomination.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
 [Clean] [Dirty] Price**

**§ 2  
 [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the on-

laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

going trading price of the Securities (Dirty Price).]

### § 3

#### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

### § 3

#### Early Redemption of the Securities

##### (1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sub>[(\*)]</sub> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sub>[(\*)]</sub>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sub>[(\*)]</sub> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sub>[(\*)]</sub>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

##### (1) Early Redemption Amount

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sub>[(\*)]</sub>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sub>[(\*)]</sub>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sub>[(\*)]</sub> in relation to the Early Expiration Date<sub>[(\*)]</sub> [converted into the Redemption Currency.] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "Early Redemption Amount").

##### (2) Vorzeitiges Tilgungsereignis

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

##### (2) Early Redemption Event

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(5) Express Securities (cash settlement only):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich [der][dem] oder] **größer als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],**

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **higher than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal

Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] kleiner als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**Der "Abrechnungsbetrag"**

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

- [(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]].

- (B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:]

Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level], the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**The "Settlement Amount"**

[is calculated in accordance with the following formula:

- [(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]].

- (B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}}}{\left[ [1][\bullet], \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]} \right]$	$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}}}{\left[ [1][\bullet], \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]} \right]$
$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}}}{\left[ [1][\bullet], \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]} \right]$	$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}}}{\left[ [1][\bullet], \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]} \right]$
$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \text{MIN} \left[ [1][\bullet], \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]}{\left[ [1][\bullet], \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]} \right]$	$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \text{MIN} \left[ [1][\bullet], \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]}{\left[ [1][\bullet], \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]} \right]$

[entspricht [dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]].]

[equals [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]].]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungs-

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

[in the case of Securities providing for a **unconditional Coupon Amount** add the following text:]

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

ereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance

§ 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(•)] **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- [(•)] **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sub>(•)</sub> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- [(•)] **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- [(•)] **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>(•)</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

### § 3

#### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

### § 3

#### Early Redemption of the Securities

##### (1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sup>(\*)</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>(\*)</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>(\*)</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>(\*)</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

##### (1) Early Redemption Amount

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sup>(\*)</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>(\*)</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>(\*)</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>(\*)</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "Early Redemption Amount").

##### (2) Vorzeitiges Tilgungsereignis

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

##### (2) Early Redemption Event

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(6) Express Securities (cash or physical settlement):
---

**§ 1**  
Wertpapierrecht

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich [der][dem] oder] **größer als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level],**

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem

**§ 1**  
Security Right

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **higher than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level],**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal

Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

(ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] kleiner als [die Barriere] [der Basispreis] [der Tilgungs-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

(ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than [the Barrier] [the Strike Level] [the Redemption Level], the Securityholder is entitled

[(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] zu erhalten.

to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

(B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbeson-

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will

dere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

## § 2 Kuponbetrag

## § 2 Coupon Amount

### (1) Kuponbetrag

### (1) Coupon Amount

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a **unconditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a conditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(•)] **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- [(•)] **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:]*

**([•]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>([•])</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**([•]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>([•])</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

## [(3) [Clean] [Dirty] Price

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

## [(3) [Clean] [Dirty] Price

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

## § 3

### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

#### (1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sup>([•])</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>([•])</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>([•])</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>([•])</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

## § 3

### Early Redemption of the Securities

#### (1) Early Redemption Amount

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sup>([•])</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>([•])</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>([•])</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>([•])</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(7) Express Lock In Securities (cash settlement only):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 2 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist **kein Lock-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) **eingetreten**,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (ii) Ist **ein Lock-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) **eingetreten**,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Lock-In Betrag, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 2 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case that **a Lock In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**,

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (ii) In case that **a Lock In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**,

the Securityholder is entitled to receive the Lock In Amount [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed

Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag")..

as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 2 dieser Bedingungen getilgt worden,

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 2 of these Conditions

und ist ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

and if a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

the Securityholder has the following right:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] größer als [die [jeweilige] Barriere] [der [jeweilige] Basispreis],

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than [the [respective] Barrier] [the [respective] Strike Level],

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] kleiner als [die [jeweilige] Barriere] [der [jeweilige] Basispreis], hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than [the [respective] Barrier] [the [respective] Strike Level], the Securityholder is entitled

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

Der "Abrechnungsbetrag"

The "Settlement Amount"

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[is calculated in accordance with the following formula:

[(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [*gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]*].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [*insert different amount: [•]*].

(B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

$$\left[ \begin{aligned} & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right] \\ & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MIN} \left[ [1][\bullet], \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right] \right] \\ & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right] \\ & \left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MIN} \left[ [1][\bullet], \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right] \right] \end{aligned} \right]$$

[entspricht [dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*].]

$$\left[ \begin{aligned} & \left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right] \\ & \left[ \text{[insert amount]} \times \text{MIN} \left[ [1][\bullet], \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right] \right] \\ & \left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right] \\ & \left[ \text{[insert amount]} \times \text{MIN} \left[ [1][\bullet], \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right] \right] \end{aligned} \right]$$

[equals [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*].]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

## § 2 Kuponbetrag

### (1) Kuponbetrag

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht,

## § 2 Coupon Amount

### (1) Coupon Amount

*[in the case of Securities providing for a **unconditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount

zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1:

in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and

Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>(\*)</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

Im Fall des Eintritts eines **Vorzeitigen Tilgungsereignisses**<sup>(\*)</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>(\*)</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>(\*)</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>(\*)</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(\*)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Early Redemption Amount**

In case of the occurrence of an **Early Redemption Event**<sup>(\*)</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>(\*)</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>(\*)</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>(\*)</sup> [converted into the Redemption Currency.] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "**Early Redemption Amount**").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(8) Express Lock-In Securities (cash or physical settlement):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist **kein Lock-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) **eingetreten**,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (ii) Ist **ein Lock-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) **eingetreten**,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Lock-In Betrag, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case that **a Lock In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**,

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (ii) In case that **a Lock In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**,

the Securityholder is entitled to receive the Lock In Amount [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed

Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf  
 [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kauf-  
 männisch gerundet, zu erhalten (der  
 "Auszahlungsbetrag")..

as a decimal number,]] [and]  
 commercially rounded to [two] [four]  
 [•] decimal places (the "Redemption  
 Amount").

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß  
 § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

- (b) If the Securities have not been redeemed  
 early in accordance with § 3 of these  
 Conditions

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem  
 Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –  
 Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungs-  
 merkmale und Definitionen der  
 Wertpapiere" definiert) eingetreten,

**and if a Kick In Event** (as defined in the  
 section "Conditions of the Securities –  
 Product Terms Part 1: Key Terms and  
 Definitions of the Securities") **has occurred**

hat der Wertpapiergläubiger das folgende  
 Recht:

the Securityholder has the following right:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] [des Basiswerts]  
 [gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder]  
**größer als [die [jeweilige] Barriere]  
 [der [jeweilige] Basispreis],**

- (i) In case [the Reference Price] [the  
 Settlement Price] of [the Underlying]  
 [if appropriate, insert different point  
 of reference to an Underlying  
 comprised in the Base  
 Prospectus: [•]] is [equal to or]  
**higher than [the [respective] Barrier]  
 [the [respective] Strike Level],**

hat der Wertpapiergläubiger das  
 Recht, [die Summe aus dem  
 Nennbetrag und dem Finalen  
 Zusatzbetrag] [den Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls anderen Betrag  
 einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

the Securityholder is entitled to  
 receive [the sum of the Nominal  
 Amount and the Final Additional  
 Amount] [the Nominal Amount]  
 [insert different amount: [•]] (the  
 "Redemption Amount").

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] [des Basiswerts]  
 [gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder]  
**kleiner als [die [jeweilige] Barriere]  
 [der [jeweilige] Basispreis],** hat der  
 Wertpapiergläubiger das Recht,

- (ii) In case [the Reference Price] [the  
 Settlement Price] of [the Underlying]  
 [if appropriate, insert different point  
 of reference to an Underlying  
 comprised in the Base  
 Prospectus: [•]] is [equal to or] **lower  
 than [the [respective] Barrier] [the  
 [respective] Strike Level],** the  
 Securityholder is entitled

- [(A) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] [des  
 Basiswerts] [gleich dem oder]  
**größer als der [jeweilige]  
 [Basispreis] [Tilgungs-Level]:**

- [(A) In case [the Reference Price]  
 [the Settlement Price] of [the  
 Underlying] is [equal to or]  
**higher than the [respective]  
 [Strike Level] [Redemption  
 Level]:**

[die Summe aus dem  
 Nennbetrag und dem Finalen  
 Zusatzbetrag] [den  
 Nennbetrag] [gegebenenfalls  
 anderen Betrag einfügen: [•]]  
 zu erhalten.

to receive [the sum of the  
 Nominal Amount and the  
 Final Additional Amount] [the  
 Nominal Amount] [insert  
 different amount: [•]].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:]

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

(B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] is [equal to or lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2  
Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungs-

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2  
Coupon Amount

(1) Coupon Amount

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

ereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance

§ 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

[(•)] **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

[(•)] **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

[(•)] **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sub>(•)</sub> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

[(•)] **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>(•)</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

**(2) Payment of the Coupon Amount**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

### § 3

#### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

### § 3

#### Early Redemption of the Securities

##### (1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sub>(\*)</sub> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sub>(\*)</sub>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sub>(\*)</sub> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sub>(\*)</sub>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

##### (1) Early Redemption Amount

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sub>(\*)</sub>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sub>(\*)</sub>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sub>(\*)</sub> in relation to the Early Expiration Date<sub>(\*)</sub> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "Early Redemption Amount").

##### (2) Vorzeitiges Tilgungsereignis

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

##### (2) Early Redemption Event

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(9) Express (Multi) Securities (cash settlement only):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] **[sämtlicher [Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] größer als [die [jeweilige] Barriere<sub>(t-1)</sub>]**

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of **[all [Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than [the [respective] Barrier<sub>(t-1)] [the [respective] Strike</sub>**

[der [jeweilige] Basispreis<sub>(t-1)</sub>] [der [jeweilige] Tilgungs-Level<sub>(t-1)</sub>],

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] kleiner als [die [jeweilige] Barriere<sub>(t-1)</sub>] [der [jeweilige] Basispreis<sub>(t-1)</sub>] [der [jeweilige] Tilgungs-Level<sub>(t-1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

- [(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]].

Level<sub>(t-1)</sub> [the [respective] Redemption Level<sub>(t-1)</sub>],

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than [the [respective] Barrier<sub>(t-1)</sub>] [the [respective] Strike Level<sub>(t-1)</sub>] [the [respective] Redemption Level<sub>(t-1)</sub>], the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

[is calculated in accordance with the following formula:

- [(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is [equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]].

(B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher [Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>]] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>]] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:]

(B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all [Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [Basket Components<sub>(t-1)</sub>]] [at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>]] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

[ [Betrag einfügen] ×  $\frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}$  ]

[ [insert amount] ×  $\frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}}$  ]

[ [Betrag einfügen] × MIN [ [1] [•],  $\frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}$  ] ]

[ [insert amount] × MIN [ [1] [•],  $\frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}}$  ] ]

[ [Betrag einfügen] ×  $\frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}$  ]

[ [insert amount] ×  $\frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}}$  ]

[ [Betrag einfügen] × MIN [ [1] [•],  $\frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}$  ] ] ]

[ [insert amount] × MIN [ [1] [•],  $\frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}}$  ] ] ]

[entspricht [dem Referenzpreis] [dem Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]].]

[equals [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]].]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Kuponbetrag**

**(1) Coupon Amount**

**[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]**

**[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]**

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the

die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>(1)</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(1)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sup>[(\*)]</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>[(\*)]</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

**§ 3**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Early Redemption Amount**

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sup>[(\*)]</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>[(\*)]</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(10) Express (Multi) Securities (cash or physical settlement):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] **[sämtlicher [Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] größer als [die [jeweilige] Barriere<sub>(t-1)</sub>]**

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of **[all [Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than [the [respective] Barrier<sub>(t-1)] [the [respective] Strike</sub>**

[der [jeweilige] Basispreis<sub>(1)</sub>] [der [jeweilige] Tilgungs-Level<sub>(1)</sub>],

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher [Basiswerte<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1)</sub>]] [mindestens eines [Basiswerts<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(1)</sub>]] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich [der][dem] oder] kleiner als [die [jeweilige] Barriere<sub>(1)</sub>] [der [jeweilige] Basispreis<sub>(1)</sub>] [der [jeweilige] Tilgungs-Level<sub>(1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

- [(A) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(1)</sub>] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] zu erhalten.

- (B) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteils<sub>(1)</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]:]

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

Level<sub>(1)</sub> [the [respective] Redemption Level<sub>(1)</sub>],

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all [Underlyings<sub>(1)</sub>] [Basket Components<sub>(1)</sub>]] [at least one [Underlying<sub>(1)</sub>] [Basket Component<sub>(1)</sub>]] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than [the [respective] Barrier<sub>(1)</sub>] [the [respective] Strike Level<sub>(1)</sub>] [the [respective] Redemption Level<sub>(1)</sub>], the Securityholder is entitled

- [(A) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1)</sub>] [Basket Component<sub>(1)</sub>] is [equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:

to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]].

- (B) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1)</sub>] [Basket Component<sub>(1)</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]:]

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a **unconditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the

bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- (c) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- ([•]) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sub>(1)</sub> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

## § 3

### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

#### (1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sub>(1)</sub> verfallen die Wertpapiere

- (c) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- ([•]) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>(1)</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

## § 3

### Early Redemption of the Securities

#### (1) Early Redemption Amount

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sub>(1)</sub>, the Securities will expire

vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sub>[(\*)]</sub>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sub>[(\*)]</sub> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sub>[(\*)]</sub>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Vorzeitige Zahlungsbetrag**").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

early on the Early Expiration Date<sub>[(\*)]</sub>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sub>[(\*)]</sub> in relation to the Early Expiration Date<sub>[(\*)]</sub> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "**Early Redemption Amount**").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(11) Express Reverse Securities:
----------------------------------

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht:

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the right:

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \text{MAX} \left[ \left[ \text{[Prozent einfügen]} \% - \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \text{MAX} \left[ \left[ \text{[Prozent einfügen]} \% - \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

[is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \text{MAX} \left[ \left[ \text{[insert percentage]} \% - \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \text{MAX} \left[ \left[ \text{[insert percentage]} \% - \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Kuponbetrag**

**(1) Coupon Amount**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [\*] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [\*] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation

vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a conditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the

Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- ([\*]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- ([\*]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>([\*])</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

### § 3

#### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

##### (1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- ([\*]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[In the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- ([\*]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>([\*])</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

### § 3

#### Early Redemption of the Securities

##### (1) Early Redemption Amount

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sup>[(\*)]</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>[(\*)]</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sup>[(\*)]</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>[(\*)]</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(12) Express Reverse (Multi) Securities:
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht:

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**

the Securityholder has the right:

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \text{MAX} \left[ \text{[Prozent einfügen]} \% - \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \text{MAX} \left[ \text{[Prozent einfügen]} \% - \left( \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

[is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \text{MAX} \left[ \text{[insert percentage]} \% - \left( \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \text{MAX} \left[ \text{[insert percentage]} \% - \left( \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right); 0 \right] \right) \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausbezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation

vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a conditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht auf Grund des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses gemäß § 3 dieser Bedingungen vorzeitig verfallen sind, **und**

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities did not expire early due to the occurrence of an Early Redemption Event in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the

Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- ([\*]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- ([\*]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>([\*])</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

## § 3

### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

#### (1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag

relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- ([\*]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[In the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- ([\*]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>([\*])</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

## § 3

### Early Redemption of the Securities

#### (1) Early Redemption Amount

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses<sup>[(\*)]</sup> verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag<sup>[(\*)]</sup> in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

In case of the occurrence of an Early Redemption Event<sup>[(\*)]</sup>, the Securities will expire early on the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup>, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount<sup>[(\*)]</sup> in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(13) Twin Win Securities (cash settlement only):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]*

[den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]

zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

[Der "**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap-Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap-Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred,**

the Securityholder is entitled to receive

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]*

[the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places]

(the "**Redemption Amount**").

[The "**Settlement Amount**" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].]

- (b) Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\begin{aligned}
 & [ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} ] \\
 & [ \text{[Betrag einfügen]} \times [\text{MIN}] [ \cdot ] \left[ \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right] ] \\
 & [ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} ] \\
 & [ \text{[Betrag einfügen]} \times [\text{MIN}] [ \cdot ] \left[ \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right] ]
 \end{aligned}$$

*[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].]

- (b) If [during the term of the Securities] a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred,

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$\begin{aligned}
 & [ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} ] \\
 & [ \text{[insert amount]} \times [\text{MIN}] [ \cdot ] \left[ \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right] ] \\
 & [ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} ] \\
 & [ \text{[insert amount]} \times [\text{MIN}] [ \cdot ] \left[ \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right] ]
 \end{aligned}$$

*[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:]*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive

Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**  
**[Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**  
**[Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

*Intentionally left blank*

<b>(14) Twin Win Securities (cash or physical settlement):</b>
--

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]*

[den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]

zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

[Der "**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap-Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap-Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred,**

the Securityholder is entitled to receive

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]*

[the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places]

(the "**Redemption Amount**").

[The "**Settlement Amount**" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MIN} \left( \text{Cap Level}, \text{MAX} \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].]

- (b) Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
 [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].]

- (b) If [during the term of the Securities] a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred,

the Securityholder is entitled

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
 [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(15) Twin Win (autocallable) Securities (cash settlement only):

§ 1  
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]*

[den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]

zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

[Der "**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

§ 1  
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]*

[the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places]

(the "**Redemption Amount**").

[The "**Settlement Amount**" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Referenc.Level of the Underlying}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Referenc.Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Referenc.Level of the Underlying}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Referenc.Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].]

"NA" equals [the Nominal Amount] [if  
 appropriate, insert amount: [•]].]

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß  
 § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

- (b) If the Securities have not been redeemed  
 early in accordance with § 3 of these  
 Conditions

und ist ein **Kick-In Ereignis** (wie in dem  
 Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –  
 Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungs-  
 merkmale und Definitionen der  
 Wertpapiere" definiert) eingetreten,

and if a **Kick In Event** (as defined in the  
 section "Conditions of the Securities –  
 Product Terms Part 1: Key Terms and  
 Definitions of the Securities") **has occurred**

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

the Securityholder is entitled

den [in die Auszahlungswährung umge-  
 rechneten] Abrechnungsbetrag (wie  
 nachfolgend definiert), [multipliziert mit  
 dem [als Dezimalzahl ausgedrückten]  
 [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor]  
 [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•]  
 Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu  
 erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

to receive the Settlement Amount (as  
 defined below) [, converted into the  
 Redemption Currency,] [multiplied by [the  
 Participation Factor] [the Leverage Factor]  
 [the Multiplier] [, expressed as a decimal  
 number,]] [and] commercially rounded to  
 [two] [four] [•] decimal places (the  
 "**Redemption Amount**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

The "**Settlement Amount**"

wird in Übereinstimmung mit folgender  
 Formel berechnet:

is calculated in accordance with the  
 following formula:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz - Level des Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right] \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right] \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right] \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \text{MIN} \left[ \left[ 1 \right] \left[ \cdot \right], \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right] \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

<p>[ (Betrag einfügen) × MIN <math>\left[ (1) \cdot \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right]</math> ]</p>	<p>[ (insert amount) × MIN <math>\left[ (1) \cdot \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right]</math> ]</p>
<p>[ (Betrag einfügen) × MIN <math>\left[ (1) \cdot \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]</math> ]</p>	<p>[ (insert amount) × MIN <math>\left[ (1) \cdot \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]</math> ]</p>

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

**[Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**[Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Early Redemption Amount**

In case of the occurrence of an Early Redemption Event, the Securities will expire early on the Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(16) Twin Win (autocallable) Securities (cash or physical settlement):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen –tilgt worden,

**und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]*

[den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,]

zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

[Der "**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} - 1, 1 - \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

**and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**

the Securityholder is entitled to receive

[the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]*

[the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places]

(the "**Redemption Amount**").

[The "**Settlement Amount**" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} - 1, 1 - \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$NA \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right) \right) \right]$$

$$NA \times \left[ 1 + \text{MAX} \left( \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right) - 1, 1 - \left( \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right) \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].]

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].]

- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden,

- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions

und ist ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

and if a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

the Securityholder is entitled

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
[Clean] [Dirty] Price**

**§ 2  
[Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Zusatzbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Additional Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Zusatzbeträgen. Die Zusatzbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Additional Amounts. Accrued Additional Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3  
Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**§ 3  
Early Redemption of the Securities**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

**(1) Early Redemption Amount**

In case of the occurrence of an Early Redemption Event, the Securities will expire early on the Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Early Redemption Amount**").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

(17) Bonus (Reverse) Securities:

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level} - \text{Min}(\text{Bonus} - \text{Level} \text{ Abrechnungskurs des Basiswert})}{\text{Referenz Level des Basiswerts}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level} - \text{Min}(\text{Bonus} - \text{Level} \text{ Referenzpreis des Basiswert})}{\text{Referenz Level des Basiswerts}} \right) \right]$$

- (b) Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If [during the term of the Securities] a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has not occurred,

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level} - \text{Min}(\text{Bonus Level Settlement Price of the Underlying})}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level} - \text{Min}(\text{Bonus Level Reference Price of the Underlying})}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right]$$

- (b) If [during the term of the Securities] a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred,

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the

dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**Der "Abrechnungsbetrag"**

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \begin{aligned} & [\text{Betrag einfügen}] \times \text{MAX} \left( [\text{Prozent einfügen}] \% \left( \frac{\text{Reverse Level Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz Level des Basiswerts}} \right) \right) \\ & [\text{Betrag einfügen}] \times \text{MAX} \left( [\text{Prozent einfügen}] \% \left( \frac{\text{Reverse Level Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz Level des Basiswerts}} \right) \right) \end{aligned} \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**The "Settlement Amount"**

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \begin{aligned} & [\text{insert amount}] \times \text{MAX} \left( [\text{insert percentage}] \% \left( \frac{\text{Reverse level Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right) \\ & [\text{insert amount}] \times \text{MAX} \left( [\text{insert percentage}] \% \left( \frac{\text{Reverse level Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference level of the Underlying}} \right) \right) \end{aligned} \right]$$

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

**(18) Bonus (Reverse) (Multi) Securities:**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level-MIN(Bonus-Level; Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts)}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level-MIN(Bonus-Level; Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts)}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right]$$

- (b) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions s that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**,

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level-MIN(Bonus Level; Settlement Price of the Relevant Underlying)}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \left( \frac{\text{Reverse Level-MIN(Bonus Level; Reference Price of the Relevant Underlying)}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right]$$

- (b) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**,

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the

dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**Der "Abrechnungsbetrag"**

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{[Betrag infügen]} \times \text{MAX} \left( \text{[Prozent infügen]} \%, \left( \frac{\text{[Reverse Level Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts]}}{\text{[Referenz Level des Maßgeblichen Basiswerts]}} \right) \right) \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag infügen]} \times \text{MAX} \left( \text{[Prozent infügen]} \%, \left( \frac{\text{[Reverse Level Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts]}}{\text{[Referenz Level des Maßgeblichen Basiswerts]}} \right) \right) \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**The "Settlement Amount"**

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \text{MAX} \left( \text{[insert percent]} \%, \left( \frac{\text{[Reverse Level Settlement Price of the Relevant Underlying]}}{\text{[Reference Level of the Relevant Underlying]}} \right) \right) \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \text{MAX} \left( \text{[insert percent]} \%, \left( \frac{\text{[Reverse Level Reference Price of the Underlying]}}{\text{[Reference Level of the Underlying]}} \right) \right) \right]$$

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

**(19) Bonus Capped (Reverse) Securities:**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{Betrag einfügen} \right] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse-Level-MIN}(\text{Bonus-Level}; \text{Abrechnungskurs des Basiswerts}); \text{Reverse-Level-Cap-Level}]}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right)$$

$$\left[ \text{insert amount} \right] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse Level-MIN}(\text{Bonus Level}; \text{Settlement Price of the Underlying}); \text{Reverse Level-Cap Level}]}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right)$$

$$\left[ \text{Betrag einfügen} \right] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse-Level-MIN}(\text{Bonus-Level}; \text{Referenzpreis des Basiswerts}); \text{Reverse-Level-Cap-Level}]}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right)$$

$$\left[ \text{insert amount} \right] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse Level-MIN}(\text{Bonus Level}; \text{Reference Price of the Underlying}); \text{Reverse Level-Cap Level}]}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right)$$

- (b) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungs-

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions s that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred,**

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

- (b) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred,**

merkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\begin{aligned}
 & [ \\
 & [\text{Betrag einfügen}] \times \text{MAX} \left( [\text{Prozent einfügen}] \% ; \text{MIN} \left( \frac{(\text{Reverse-Level-Abrechnungskurs des Basiswerts})(\text{Reverse-Level-Cap-Level})}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \\
 & ] \\
 & [ \\
 & [\text{insert amount}] \times \text{MAX} \left( [\text{insert percentage}] \% ; \text{MIN} \left( \frac{(\text{Reverse Level-Settlement Price of the Underlying})(\text{Reverse Level-Cap Level})}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right) \\
 & ] \\
 & [ \\
 & [\text{Betrag einfügen}] \times \text{MAX} \left( [\text{Prozent einfügen}] \% ; \text{MIN} \left( \frac{(\text{Reverse-Level-Referenzpreis des Basiswerts})(\text{Reverse-Level-Cap-Level})}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} \right) \right) \\
 & ] \\
 & [ \\
 & [\text{insert amount}] \times \text{MAX} \left( [\text{insert percentage}] \% ; \text{MIN} \left( \frac{(\text{Reverse Level-Reference Price of the Underlying})(\text{Reverse Level-Cap Level})}{\text{Reference Level of the Underlying}} \right) \right) \\
 & ]
 \end{aligned}$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(20) Bonus Capped (Reverse) (Multi) Securities:
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$[\text{Betrag einfügen}] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse-Level-MIN}(\text{Bonus-Level}; \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}); \text{Reverse-Level-Cap-Level}]}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right)$$

$$[\text{insert amount}] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse Level-MIN}(\text{Bonus Level}; \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}); \text{Reverse Level-Cap Level}]}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right)$$

$$[\text{Betrag einfügen}] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse-Level-MIN}(\text{Bonus-Level}; \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}); \text{Reverse-Level-Cap-Level}]}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right)$$

$$[\text{insert amount}] \times \left( \frac{\text{MIN}[\text{Reverse Level-MIN}(\text{Bonus Level}; \text{Reference Price of the Relevant Underlying}); \text{Reverse Level-Cap Level}]}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right)$$

- (b) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions s that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**,

the Securityholder is entitled

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

- (b) **If [during the term of the Securities] a Kick In Event** (as defined in the section

"Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten,

"Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred,**

hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

the Securityholder is entitled

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

Der "Abrechnungsbetrag"

The "Settlement Amount"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MAX} \left( \text{[Prozent einfügen]} \%; \frac{\text{MIN}[(\text{Reverse-Level-Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}); (\text{Reverse-Level-Cap-Level})]}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \text{MAX} \left( \text{[insert percentage]} \%; \frac{\text{MIN}[(\text{Reverse Level-Settlement Price of the Relevant Underlying}); (\text{Reverse Level-Cap Level})]}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \text{MAX} \left( \text{[Prozent einfügen]} \%; \frac{\text{MIN}[(\text{Reverse-Level-Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}); (\text{Reverse-Level-Cap-Level})]}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \text{MAX} \left( \text{[insert percentage]} \%; \frac{\text{MIN}[(\text{Reverse Level-Reference Price of the Relevant Underlying}); (\text{Reverse Level-Cap Level})]}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

**§ 3**

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

## (21) Dolphin Securities:

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Barriere Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times (\text{Kapitalschutzfaktor} + \text{Abschlagfaktor})$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].*

- (b) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Barriere Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Wertpapierrecht:

- (i) Sofern [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **kleiner als der [oder gleich dem] Basispreis** ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [den

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions s that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) **If [during the term of the Securities] a Barrier Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount (as defined below) [ , converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [ , expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**" is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times (\text{Capital Protection Factor} + \text{Rebate Factor})$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]].*

- (b) **If [during the term of the Securities] a Barrier Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder shall have the following Security Right:

- (i) If [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **lower than [or equal to] the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive [the Nominal Amount] *[if appropriate,*

Nennbetrag] [*gegebenenfalls Betrag einfügen*: [•]] multipliziert mit dem Kapitalschutzfaktor, auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (ii) Sofern [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen*: [•]] **größer als der [oder gleich dem] Basispreis** ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \left( \frac{\text{Abrechnungskurs} - \text{Basispreis}}{\text{Basispreis}} \right) \right] \\ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \left( \frac{\text{Referenzpreis} - \text{Basispreis}}{\text{Basispreis}} \right) \right] \end{array} \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*insert amount*: [•]] multiplied by Capital Protection Factor, commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

- (ii) If [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus*: [•]] is **higher than [or equal to] the Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \left( \frac{\text{Settlement Price} - \text{Strike Level}}{\text{Strike Level}} \right) \right] \\ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \left( \frac{\text{Reference Price} - \text{Strike Level}}{\text{Strike Level}} \right) \right] \end{array} \right]$$

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(22) Capital Protected Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird wie folgt bestimmt:

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] [gleich dem oder] **größer als der Basispreis** [des Basiswerts], wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs} - \text{Basispreis}}{\text{Referenz-Level}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Settlement Price} - \text{Strike Level}}{\text{Reference Level}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis} - \text{Basispreis}}{\text{Referenz-Level}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Reference Price} - \text{Strike Level}}{\text{Reference Level}} \right) \right] \right]$$

Wobei gilt:

Where:

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Security Right**") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

**(2) Settlement Amount**

The "**Settlement Amount**" is determined as follows:

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] is [equal to or] **higher than the Strike Level** [of the Underlying], the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder kleiner als der Basispreis [des Basiswerts], entspricht der Abrechnungsbetrag dem Produkt des Kapitalschutzfaktors und [des Nennbetrags] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or lower than the Strike Level [of the Underlying], the Settlement Amount equals the product of the Capital Protection Factor and [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(23) Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird wie folgt bestimmt:

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [sämtlicher Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] größer als der jeweilige Basispreis [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts], wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \sum_{i=1}^n \text{Partizipationsfaktor des Maßgeblichen Basiswerts} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \sum_{i=1}^n \text{Participation Factor of the Relevant Underlying} \times \left( \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis der Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right] \right]$$

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is determined as follows:

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [all Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one Underlying<sub>(t-1)</sub>] [at least one Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than the relevant Strike Level [of the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [of the Relevant Underlying], the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \sum_{i=1}^n \text{Partizipationsfaktor des Maßgeblichen Basiswerts} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \sum_{i=1}^n \text{Participation Factor of the Relevant Underlying} \times \left( \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right] \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.

*[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [sämtlicher Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] kleiner als der Basispreis [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts], entspricht der Abrechnungsbetrag dem Produkt des Kapitalschutzfaktors und [des Nennbetrags] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags,

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.

*[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:]*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [all Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one Underlying<sub>(t-1)</sub>] [at least one Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the Strike Level [of the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [of the Relevant Underlying], the Settlement Amount equals the product of the Capital Protection Factor and [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent.

erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(24) Capital Protected Bonus Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird wie folgt bestimmt:

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] größer als der Basispreis [des Basiswerts], wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus-Level}; \left( \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs} - \text{Basispreis}}{\text{Referenz-Level}} \right) \right) \right] \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus Level}; \left( \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Settlement Price} - \text{Strike Level}}{\text{Reference Level}} \right) \right) \right] \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus-Level}; \left( \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis} - \text{Basispreis}}{\text{Referenz-Level}} \right) \right) \right] \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus Level}; \left( \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Reference Price} - \text{Strike Level}}{\text{Reference Level}} \right) \right) \right] \right] \right]$$

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is determined as follows:

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than the Strike Level [of the Underlying], the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.

*[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungsbetrag] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder kleiner als der Basispreis] [des Basiswerts], entspricht der Abrechnungsbetrag dem Produkt des Kapitalschutzfaktors und [des Nennbetrags] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.

*[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or lower than the Strike Level] [of the Underlying], the Settlement Amount equals the product of the Capital Protection Factor and [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(25) Capital Protected Bonus (Multi) Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] [des Maßgeblichen Basiswert] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird wie folgt bestimmt:

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [sämtlicher Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] größer als der jeweilige Basispreis [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts], wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus-Level}; \left( \sum_{i=1}^n \text{Partizipationsfaktor des Maßgeblichen Basiswerts} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right) \right] \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus Level}; \left( \sum_{i=1}^n \text{Participation Factor of the Relevant Underlying} \times \left( \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right) \right] \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus-Level}; \left( \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right) \right] \right] \right]$$

[

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is determined as follows:

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [all Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one Underlying<sub>(t-1)</sub>] [at least one Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than the relevant Strike Level [of the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [of the Relevant Underlying], the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus Level}; \left( \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

$$NA \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus-Level}; \left( \sum_{i=1}^n \text{Partizipationsfaktor des Maßgeblichen Basiswerts} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

$$NA \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus Level}; \left( \sum_{i=1}^n \text{Participation Factor of the Relevant Underlying} \times \left( \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

$$NA \times \left[ \text{Kapitalschutzfaktor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus-Level}; \left( \text{Partizipationsfaktor} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Maßgeblichen Basiswerts}} \right) \right) \right] \right]$$

$$NA \times \left[ \text{Capital Protection Factor} + \text{MAX} \left[ \text{Bonus-Level}; \left( \text{Participation Factor} \times \left( \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying} - \text{Strike Level of the Relevant Underlying}}{\text{Reference Level of the Relevant Underlying}} \right) \right) \right] \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag mindestens dem kapitalgeschützten Mindestbetrag.

*[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [sämtlicher Basiswerte<sub>(t-1)</sub>] [sämtlicher Korbbestandteile<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [mindestens eines Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] kleiner als der Basispreis [des Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [des Korbbestandteils<sub>(t-1)</sub>] [des Maßgeblichen Basiswerts], entspricht der Abrechnungsbetrag dem Produkt des Kapitalschutzfaktors und [des Nennbetrags] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

The Settlement Amount is, in any case, at least equal to the capital protected Minimum Amount.

*[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:]*

The Settlement Amount is, however, capped, to the Maximum Amount.]

- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [all Underlyings<sub>(t-1)</sub>] [all Basket Components<sub>(t-1)</sub>] [at least one Underlying<sub>(t-1)</sub>] [at least one Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the Strike Level [of the Underlying<sub>(t-1)</sub>] [of the Basket Component<sub>(t-1)</sub>] [of the Relevant Underlying], the Settlement Amount equals the product of the Capital Protection Factor and [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular

Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(26) Capital Protected Securities with Coupon (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "**Abrechnungsbetrag**" entspricht dem Produkt des Kapitalschutzfaktors und [des Nennbetrags] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]]*.

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**  
**Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

<i>[im Fall von Wertpapieren, die einen <b>unbedingten Kuponbetrag</b> vorsehen, folgenden Text einfügen:]</i>
--

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Security Right**") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

**(2) Settlement Amount**

The "**Settlement Amount**" equals the product of the Capital Protection Factor and [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]]*.

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**  
**Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

<i>[in the case of Securities providing for a <b>unconditional Coupon Amount</b> add the following text:]</i>
---

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant

Produktbedingungen Teil 1:  
 "Ausstattungsmerkmale und Definitionen  
 der Wertpapiere" definiert) in der  
 Auszahlungswährung zu erhalten.

Coupon Payment Date in relation to the  
 preceding Coupon Period.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann  
 berechtigt, den Kuponbetrag gemäß  
 § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum  
 jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die  
 vorangegangenen Kuponperioden zu  
 erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger  
 [das Eigentum an den Wertpapieren vor  
 bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen  
 Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor  
 bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen  
 Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das  
 Eigentum an den Wertpapieren erst nach  
 dem jeweiligen Stichtag erworben]  
 [Werden die Wertpapieren erst nach dem  
 jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der  
 Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf  
 Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen  
 Kupon-Zahltag in Bezug auf die  
 vorangegangenen Kuponperioden.]

[(b) The Securityholder is only entitled to  
 receive the Coupon Amount in accordance  
 with § 2 (1) (a) of these Conditions on the  
 relevant Coupon Payment Date in relation  
 to the preceding Coupon Period, if the  
 Securityholder [acquired ownership of the  
 Securities prior to or on (including) the  
 relevant Record Date] [purchased the  
 Securities prior to or on (including) the  
 relevant Record Date] [•]. [If the ownership  
 of the Securities is acquired after the  
 relevant Record Date] [If the Securities are  
 purchased after the relevant Record Date]  
 [•], the Securityholder will **not be entitled**  
 to payment of the Coupon Amount on the  
 relevant Coupon Payment Date in relation  
 to the preceding Coupon Period.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten  
 Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a  
 conditional Coupon Amount add the following  
 text:]*

(a) Darüber hinaus hat der  
 Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von  
 § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht,  
 zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf  
 die vorangegangene Kuponperiode die  
 Zahlung des Kuponbetrags in der  
 Auszahlungswährung zu erhalten **und**

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject  
 to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to  
 receive the payment of the Coupon Amount  
 in the Redemption Currency on the  
 relevant Coupon Payment Date in relation  
 to the preceding Coupon Period **and that**

in Bezug auf die Kuponperiode **Kein  
 Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem  
 Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –  
 Produktbedingungen Teil 1:  
 Ausstattungsmerkmale und Definitionen  
 der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**no Coupon Amount Default Event** (as  
 defined in the section "Conditions of the  
 Securities – Product Terms Part 1: Key  
 Terms and Definitions of the Securities")  
 has occurred in relation to this Coupon  
 Period.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann  
 berechtigt, den Kuponbetrag gemäß  
 § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum  
 jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die  
 vorangegangenen Kuponperioden zu  
 erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger  
 [das Eigentum an den Wertpapieren vor  
 bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen  
 Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor  
 bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen  
 Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das  
 Eigentum an den Wertpapieren erst nach  
 dem jeweiligen Stichtag erworben]  
 [Werden die Wertpapieren erst nach dem  
 jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der  
 Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf  
 Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen

[(b) The Securityholder is only entitled to  
 receive the Coupon Amount in accordance  
 with § 2 (1) (a) of these Conditions on the  
 relevant Coupon Payment Date in relation  
 to the preceding Coupon Period, if the  
 Securityholder [acquired ownership of the  
 Securities prior to or on (including) the  
 relevant Record Date] [purchased the  
 Securities prior to or on (including) the  
 relevant Record Date] [•]. [If the ownership  
 of the Securities is acquired after the  
 relevant Record Date] [If the Securities are  
 purchased after the relevant Record Date]  
 [•], the Securityholder will **not be entitled**  
 to payment of the Coupon Amount on the  
 relevant Coupon Payment Date in relation  
 to the preceding Coupon Period.]

Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- ([•]) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- ([•]) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sub>([•])</sub> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

- ([•]) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- ([•]) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>([•])</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(27) Digital Capital Protected Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "**Abrechnungsbetrag**" wird wie folgt bestimmt:

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Barriere Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times (\text{Kapitalschutzfaktor} + \text{Bonus-Level})$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]]*.

- (b) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Barriere Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, entspricht der Abrechnungsbetrag dem Produkt des Kapitalschutzfaktors und [des Nennbetrags] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]]*.

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Security Right**") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

**(2) Settlement Amount**

The "**Settlement Amount**" is determined as follows:

- (a) **If [during the term of the Securities] a Barrier Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times (\text{Capital Protection Factor} + \text{Bonus Level})$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]]*.

- (b) **If [during the term of the Securities] a Barrier Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Settlement Amount equals the product of the Capital Protection Factor and [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]]*.

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(28) Digital Capital Protected (Multi) Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugs- punkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird wie folgt bestimmt:

- (a) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] ein Bonus Barriere Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times (\text{Kapitalschutzfaktor} + \text{Bonus-Level})$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]]*.

- (b) **Ist [während der Laufzeit der Wertpapiere] kein Bonus Barriere Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, wird der Abrechnungsbetrag in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \text{Kapitalschutzfaktor}$$

Wobei gilt:

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is determined as follows:

- (a) **If [during the term of the Securities] a Bonus Barrier Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times (\text{Capital Protection Factor} + \text{Bonus Level})$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]]*.

- (b) **If [during the term of the Securities] a Bonus Barrier Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Settlement Amount is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \text{Capital Protection Factor}$$

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if  
 appropriate, insert amount: [•]].

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(29) Capital Protected (Autocallable) Securities (cash settlement only):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [das Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen** das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Mindestbetrag}, \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basispreis}} \right] \\ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Mindestbetrag}, \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Basispreis}} \right] \end{array} \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]]*.

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:*

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags,

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Minimum Amount}, \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Level}} \right] \\ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Minimum Amount}, \frac{\text{Reference Price}}{\text{Strike Level}} \right] \end{array} \right]$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]]*.

*[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:*

The Settlement Amount is, however, capped at the Maximum Amount.]

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent.

erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Early Redemption Amount**

In case of the occurrence of an Early Redemption Event, the Securities will expire early on the Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

**§ 3**

*Intentionally left blank*

**(30) Capital Protected (Autocallable) (Multi) Securities (cash settlement only):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \right]$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

The Settlement Amount is, however, capped at the Maximum Amount.]

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Vorzeitiger Auszahlungsbetrag**

Im Fall des Eintritts eines Vorzeitigen Tilgungsereignisses verfallen die Wertpapiere vorzeitig an dem Vorzeitigen Verfalltag, und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [\*] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**(2) Vorzeitiges Tilgungsereignis**

Das Vorzeitige Tilgungsereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Early Redemption Amount**

In case of the occurrence of an Early Redemption Event, the Securities will expire early on the Early Expiration Date, and the Securityholder is entitled to receive the Early Settlement Amount in relation to the Early Expiration Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [\*] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**(2) Early Redemption Event**

The Early Redemption Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(31) Capital Protected Securities with Issuer Call (cash settlement only):
--

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen** das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Mindestbetrag}, \frac{\text{Abrechnungskurs}}{\text{Basispreis}} \right] \\ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Mindestbetrag}, \frac{\text{Referenzpreis}}{\text{Basispreis}} \right] \end{array} \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

[im Fall von Wertpapieren, die einen **Höchstbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags,

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Minimum Amount}, \frac{\text{Settlement Price}}{\text{Strike Level}} \right] \\ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \text{Minimum Amount}, \frac{\text{Reference Price}}{\text{Strike Level}} \right] \end{array} \right]$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

[in the case of Securities providing for a **Maximum Amount** add the following text:

The Settlement Amount is, however, capped at the Maximum Amount.]

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent.

erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Ausübung durch die Emittentin**

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und [,] [erstmal] am [•] (einschließlich)] berechtigt die Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen [unter Wahrung einer Frist von [•]] zu einem Ausübungstag der Emittentin (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) mit Wirkung zu [diesem Ausübungstag der Emittentin] [•] zu kündigen und zu tilgen.

**(2) Tilgung der Wertpapiere**

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Ausübungstag der Emittentin<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (der "**Vorzeitige Auszahlungsbetrag**")].

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Exercise by the Issuer**

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [, for the first time on [•] (including)] [and subject to a period of notice of [•]] to terminate and redeem the Securities by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Issuer Exercise Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), with effect as of [such Issuer Exercise Date] [•].

**(2) Redemption of the Securities**

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Early Settlement Amount in relation to the Issuer Exercise Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number.]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Early Redemption Amount**").

**§ 3**

*Intentionally left blank*

**(32) Capital Protected (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] [des Maßgeblichen Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen das Recht (das "Wertpapierrecht"), den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (§ 1 (2)), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**(2) Abrechnungsbetrag**

Der "Abrechnungsbetrag" wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \\ \\ \left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \right] \\ \\ \left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \right] \\ \\ \left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Mindestbetrag,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \end{array} \right] \right] \end{array} \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

[im Fall von Wertpapieren, die einen Höchstbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] [the Relevant Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospect: [•]] in accordance with these Conditions and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "Security Right") to receive the Settlement Amount (§ 1 (2)) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**(2) Settlement Amount**

The "Settlement Amount" is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \begin{array}{l} \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \\ \\ \left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \right] \\ \\ \left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \right] \\ \\ \left[ \text{NA} \times \text{MAX} \left[ \begin{array}{l} \text{Minimum Amount,} \\ \sum_{i=1}^n \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \end{array} \right] \right] \end{array} \right]$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

[in the case of Securities providing for a Maximum Amount add the following text:

Dabei entspricht der Abrechnungsbetrag höchstens jedoch dem Höchstbetrag.]

The Settlement Amount is, however, capped at the Maximum Amount.]

**(3) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(3) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Ausübung durch die Emittentin**

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmalig am [•] (einschließlich)] berechtigt die Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen [unter Wahrung einer Frist von [•]] zu einem Ausübungstag der Emittentin (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) mit Wirkung zu [diesem Ausübungstag der Emittentin] [•] zu kündigen und zu tilgen.

**(2) Tilgung der Wertpapiere**

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Ausübungstag der Emittentin<sup>(((•)))</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Exercise by the Issuer**

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [, for the first time on [•] (including)] [and subject to a period of notice of [•]] to terminate and redeem the Securities by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Issuer Exercise Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), with effect as of [such Issuer Exercise Date] [•].

**(2) Redemption of the Securities**

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Early Settlement Amount in relation to the Issuer Exercise Date<sup>(((•)))</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(33) Accumulator Securities:
------------------------------

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 2 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

(a) Soweit während einer vor der Letzten Ansammlungsperiode liegenden Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub> **kein Knock-Out Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, wie folgt an [dem jeweiligen Fälligkeitstag] [an dem jeweiligen Ansammlungsperioden-Tilgungstag] in Bezug auf die jeweilige Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub> die Lieferung des Physischen Basiswerts und die Zahlung eines Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung zu erhalten:

(i) **für jede Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub>, die eine Garantierte Ansammlungsperiode ist**, erhält der Wertpapiergläubiger

die Lieferung 1 (in Worten: eines) Physischen Basiswerts multipliziert mit der jeweiligen Maximalen Anzahl von Beobachtungstagen in einer Ansammlungsperiode in Bezug auf diese Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub>,

bzw.

(ii) **für jede Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub>, die keine Garantierte Ansammlungsperiode ist**, erhält der Wertpapiergläubiger

(A) die Lieferung 1 (in Worten: eines) Physischen Basiswerts multipliziert mit der jeweiligen Anzahl der Maßgeblichen Tage

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 2 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

(a) If a **Knock Out Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred** during an Accumulation Period<sub>(t-1)</sub> **other than the Final Accumulation Period**, the Securityholder shall have the right to receive on [the relevant Maturity Date] [the relevant Accumulation Period Settlement Date] for the respective Accumulation Period<sub>(t-1)</sub> delivery of the Physical Underlying and payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency, as the case may be, as follows:

(i) **for any Accumulation Period<sub>(t-1)</sub> that is a Guaranteed Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive

delivery of 1 (in words: one) Physical Underlying multiplied by the respective Maximum Number of Accumulation Period Observation Days for such Accumulation Period<sub>(t-1)</sub>,

or, as the case may be,

(ii) **for any Accumulation Period<sub>(t-1)</sub> that is not a Guaranteed Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive

(A) delivery of 1 (in words: one) Physical Underlying multiplied by the respective Number of Relevant Days

und

Zahlung eines [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Betrags, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird, auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (jeweils der "**Auszahlungsbetrag**"):

[Basispreis \* (Gearing Faktor - 1)] \* Anzahl der Maßgeblichen Tage

wobei die "**Anzahl der Maßgeblichen Tage**" die jeweilige Anzahl von [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] während der Ansammlungsperiode<sub>(1-1)</sub> bezeichnet, an denen [keine Marktstörung (§ 11 (3)) eingetreten ist bzw. andauert, und] der [offizielle Schluss-]Kurs des Basiswerts [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] **größer als der Basispreis ist,**

**(Zur Klarstellung:** Im Fall des Eintretens bzw. Andauerns einer Marktstörung an einem [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] finden die Bestimmungen des § 11 dieser Bedingungen keine Anwendung)

und

- (B) die Lieferung 1 (in Worten: eines) Physischen Basiswerts multipliziert mit dem Gearing Faktor und dann multipliziert mit der jeweiligen Anzahl der Maßgeblichen Tage,

wobei die "**Anzahl der Maßgeblichen Tage**" die jeweilige Anzahl von [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] während der Ansammlungsperiode<sub>(1-1)</sub> bezeichnet, an denen [keine Marktstörung (§ 11 (3)) eingetreten ist bzw. andauert, und] der [offizielle Schluss-]Kurs des Basiswerts [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] **kleiner als der Basispreis ist,**

**(Zur Klarstellung:** Im Fall des Eintretens bzw. Andauerns einer Marktstörung an einem [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] finden die Bestimmungen des § 11 dieser Bedingungen keine Anwendung)

and

payment of an amount[, converted into the Redemption Currency, and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places, which is calculated in accordance with the following formula (each a "**Redemption Amount**"):

[Strike Level \* (Gearing Factor - 1)] \* Number of Relevant Days

where the "**Number of Relevant Days**" means the respective number of [Underlying Calculation Dates] [Exchange Business Days] [•] during the respective Accumulation Period<sub>(1-1)</sub>, on which [no Market Disruption (§ 11 (3)) has occurred or is continuing, and] the [official closing] Price of the Underlying [at the Valuation Time] **is [equal to or] higher than the Strike Level,**

**(for the avoidance of doubt:** In case a Market Disruption occurs or continues on any [Underlying Calculation Date] [Exchange Business Day] [•], the provision of § 11 of these Conditions do not apply)

and

- (B) delivery of 1 (in words: one) Physical Underlying multiplied by the Gearing Factor and then multiplied by the respective Number of Relevant Days,

where the "**Number of Relevant Days**" means the respective number of [Underlying Calculation Dates] [Exchange Business Days] [•] during the respective Accumulation Period<sub>(1-1)</sub>, on which [no Market Disruption has occurred or is continuing, and] the [official closing] Price of the Underlying [at the Valuation Time] **is [equal to or] below the Strike Level,**

**(for the avoidance of doubt:** In case a Market Disruption occurs or continues on any [Underlying Calculation Date] [Exchange Business Day] [•], the provision of § 11 of these Conditions do not apply)

und

- (C) Zahlung eines [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Betrags, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird, auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (ebenfalls jeweils ein "Auszahlungsbetrag").

Basispreis \* Gearing Faktor \* Anzahl der Fehltage

wobei die "Anzahl der Fehltage" die jeweilige Maximale Anzahl von Beobachtungstagen in einer Ansammlungsperiode in Bezug auf die jeweilige Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub> abzüglich der Anzahl von [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] während dieser Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub>, an denen eine Marktstörung eingetreten ist bzw. andauert, bezeichnet.

- (b) Soweit während der Letzten Ansammlungsperiode liegenden Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub> kein **Knock-Out Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, wie folgt an [dem jeweiligen Fälligkeitstag] [an dem jeweiligen Ansammlungsperioden-Tilgungstag] in Bezug auf die Letzte Ansammlungsperiode die Lieferung des Physischen Basiswerts und die Zahlung eines Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung zu erhalten:

- (A) die Lieferung 1 (in Worten: eines) Physischen Basiswerts multipliziert mit der jeweiligen Anzahl der Maßgeblichen Tage,

wobei die "Anzahl der Maßgeblichen Tage" die jeweilige Anzahl von [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] während der Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub> bezeichnet, an denen [keine Marktstörung (§ 11 (3)) eingetreten ist bzw. andauert, und] der [offizielle Schluss-]Kurs des Basiswerts [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] größer als der Basispreis ist,

and

- (C) payment of an amount[, converted into the Redemption Currency, and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places, which is calculated in accordance with the following formula (each also a "Redemption Amount"):

Strike Level \* Gearing Faktor \* Number of Gap Days

where the "Number of Gap Days" means the Maximum Number of Accumulation Period Observation Days during the respective Accumulation Period<sub>(t-1)</sub> less the number of [Underlying Calculation Dates] [Exchange Business Days] [•] during the respective Accumulation Period<sub>(t-1)</sub>, on which a Market Disruption has occurred or is continuing.

- (b) If a **Knock Out Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred** during the Final Accumulation Period, the Securityholder shall have the right to receive on [the relevant Maturity Date] [the relevant Accumulation Period Settlement Date] for the Final Accumulation Period delivery of the Physical Underlying and payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency as follows:

- (A) delivery of 1 (in words: one) Physical Underlying multiplied by the respective Number of Relevant Days,

where the "Number of Relevant Days" means the respective number of [Underlying Calculation Dates] [Exchange Business Days] [•] during the Final Accumulation Period, on which [no Market Disruption has occurred or is continuing, and] the [official closing] Price of the Underlying [at the Valuation Time] is [equal to or] higher than the **Strike Level**,

(Zur Klarstellung: Im Fall des Eintretens bzw. Andauerns einer Marktstörung an einem [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] finden die Bestimmungen des § 11 dieser Bedingungen keine Anwendung)

und

- (B) die Lieferung 1 (in Worten: eines) Physischen Basiswerts multipliziert mit dem Gearing Faktor und dann multipliziert mit der jeweiligen Anzahl der Maßgeblichen Tage,

wobei die "Anzahl der Maßgeblichen Tage" die jeweilige Anzahl von [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] während der Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub> bezeichnet, an denen [keine Marktstörung (§ 11 (3)) eingetreten ist bzw. andauert, und] der [offizielle Schluss-]Kurs des Basiswerts [zur Bewertungszeit] [gleich dem oder] kleiner als der Basispreis ist,

(Zur Klarstellung: Im Fall des Eintretens bzw. Andauerns einer Marktstörung an einem [Basiswert-Berechnungstagen] [Börsengeschäftstagen] [•] finden die Bestimmungen des § 11 dieser Bedingungen keine Anwendung)

bzw.

- (C) Zahlung eines [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Betrags, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird, auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (ebenfalls jeweils ein "Auszahlungsbetrag").

$$\left[ \text{Ausgabepreis} - (\text{Basispreis} * \text{Gesamtertrag PB}) - \text{Gesamtzahlungsertrag} \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} - (\text{Basispreis} * \text{Gesamtertrag PB}) - \text{Gesamtzahlungsertrag} \right]$$

Dabei bezeichnet

"Gesamtertrag PB" je Wertpapier bezeichnet die Summe aller Physischen Basiswerte, die bereits in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen von der Emittentin an den Wertpapiergläubiger geliefert worden sind,

(for the avoidance of doubt: In case a Market Disruption occurs or continues on any [Underlying Calculation Date] [Exchange Business Day] [•], the provision of § 11 of these Conditions do not apply.)

and

- (B) delivery of 1 (in words: one) Physical Underlying multiplied by the Gearing Factor and then multiplied by the respective Number of Relevant Days,

where the "Number of Relevant Days" means the respective number of [Underlying Calculation Dates] [Exchange Business Days] [•] during the respective Accumulation Period<sub>(t-1)</sub>, on which [no Market Disruption has occurred or is continuing, and] the [official closing] Price of the Underlying [at the Valuation Time] is [equal to or] below the Strike Level.

(for the avoidance of doubt: In case a Market Disruption occurs or continues on any [Underlying Calculation Date] [Exchange Business Day] [•], the provision of § 11 of these Conditions do not apply.)

and, as the case may be,

- (C) payment of an amount [converted into the Redemption Currency, and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places, which is calculated in accordance with the following formula (each also–a "Redemption Amount"):

$$\left[ \text{Issue Price} - (\text{Strike Level} * \text{Total PU Return}) - \text{Total Cash Return} \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} - (\text{Strike Level} * \text{Total PU Return}) - \text{Total Cash Return} \right]$$

Where

"Total PU Return" per Security means the sum of any Physical Underlying(s) already delivered by the Issuer to the Securityholder in accordance with these Conditions,

und

"**Gesamtzahlungsbetrag**" je Wertpapier bezeichnet die Summe aller Auszahlungsbeträge, die bereits in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen von der Emittentin an den Wertpapiergläubiger gezahlt worden sind.

**Zur Klarstellung:** Wertpapiergläubiger haben vor Lieferung des Physischen Basiswerts keine Ansprüche auf Dividendenzahlungen im Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert.

(2) **Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung jedes Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
Knock Out Ereignis**

(1) **Folgen des Eintritts eines Knock Out Ereignisses**

Soweit während einer Ansammlungsperiode<sup>(1)</sup> **ein Knock-Out Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist, verfallen die Wertpapiere vorzeitig an diesem Tag (der "**Knock Out Verfalltag**") und der Wertpapiergläubiger hat das Recht, wie folgt an [dem jeweiligen Fälligkeitstag] [an dem jeweiligen Ansammlungsperioden-Tilgungstag] in Bezug auf die jeweilige Ansammlungsperiode<sup>(1)</sup> die Lieferung des Physischen Basiswerts und die Zahlung eines Auszahlungsbetrag in der Auszahlungswährung zu erhalten:

(i) **Falls das Knock-Out Ereignis während einer Ansammlungsperiode<sup>(1)</sup>, die eine Garantierte Ansammlungsperiode ist, eingetreten ist, erhält der Wertpapiergläubiger**

(A) die Lieferung 1 (in Worten: eines) Physischen Basiswerts multipliziert

and

"**Total Cash Return**" per Security means the sum of any Redemption Amounts already paid by the Issuer to a Securityholder in accordance with these Conditions.

**For the avoidance of doubt:** Securityholders are not entitled to any dividends payments in relation to the Physical Underlying prior to its delivery to the Securityholder.

(2) **Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of each Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Knock Out Event**

(1) **Consequences of the occurrence of a Knock Out Event**

If a **Knock Out Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred** during any Accumulation Period<sup>(1)</sup> **the Securities will expire early on this day (the "Early Expiration Date")**, and the Securityholder is entitled to receive on [the relevant Maturity Date] [the relevant Accumulation Period Settlement Date] for the respective Accumulation Period<sup>(1)</sup> delivery of the Physical Underlying and payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency as follows:

(i) **If the Knock Out Event occurred during any Accumulation Period<sup>(1)</sup> that is a Guaranteed Accumulation Period**, the Securityholder is entitled to receive

(A) delivery of 1 (in words: one) Physical Underlying multiplied by the

mit der jeweiligen Maximalen Anzahl von Beobachtungstagen in einer Ansammlungsperiode in Bezug auf jede Garantierte Ansammlungsperiode, für die in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen kein Physischer Basiswert an den Wertpapiergläubiger geliefert worden ist,

und

- (B) Zahlung eines [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Betrags, der in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet wird, auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (ebenfalls jeweils ein "Auszahlungsbetrag"):

[  
 Ausgabepreis - (Basispreis \* Gesamte Maximalanzahl)  
 ]

[  
 [Betrag einfügen] - (Basispreis \* Gesamte Maximalanzahl)  
 ]

wobei die "Gesamte Maximalanzahl" je Wertpapier die Summe der Maximalen Anzahl von Beobachtungstagen in einer Ansammlungsperiode in Bezug auf sämtliche Ansammlungsperioden, die Garantierte Ansammlungsperiode sind, bezeichnet.

**Zur Klarstellung:** Wertpapiergläubiger haben vor Lieferung des Physischen Basiswerts keine Ansprüche auf Dividendenzahlungen im Zusammenhang mit dem Physischen Basiswert.

bzw.

- (ii) Falls das Knock-Out Ereignis während einer Ansammlungsperiode<sub>(t-1)</sub>, die keine Garantierte Ansammlungsperiode ist, eingetreten ist, erhält der Wertpapiergläubiger die Lieferung des Physischen Basiswerts und die Zahlung eines Auszahlungsbetrags in der Auszahlungswährung wie in § 1 (1) b dieser Bedingungen bestimmt.

**(2) Knock Out Ereignis**

Das Knock Out Ereignis ist in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-

respective Maximum Number of Accumulation Period Observation Days for any Guaranteed Accumulation Period(s) in relation to which no Physical Underlying has been delivered by the Issuer to the Securityholder in accordance with these Conditions,

and

- (B) payment of an amount [converted into the Redemption Currency, and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places, which is calculated in accordance with the following formula (each also – "Redemption Amount"):

[  
 Issue Price - (Strike Level \* Total of Maximum Numbers )  
 ]

[  
 [insert amount] - (Strike Level \* Total of Maximum Numbers )  
 ]

where the "Total of Maximum Numbers" per Security means the sum of all Maximum Number of Accumulation Period Observation Days for any Accumulation Periods that are defined as Guaranteed Accumulation Periods.

**For the avoidance of doubt:** Securityholders are not entitled to any dividends payments in relation to the Physical Underlying prior to its delivery to the Securityholder.

or, as the case may be,

- (ii) If the Knock Out Event occurred during any Accumulation Period<sub>(t-1)</sub> that is not a Guaranteed Accumulation Period, the Securityholder is entitled to receive delivery of the Physical Underlying and payment of a Redemption Amount in the Redemption Currency in accordance with § 1 (1) b of these Conditions above.

**(2) Knock Out Event**

The Knock Out Event is defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms

bedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert.

Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities".

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(34) Reverse Convertible Securities (cash settlement only):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] **größer als der [jeweilige] Basispreis**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] **kleiner als der [jeweilige] Basispreis**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] **higher than the [respective] Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "**Redemption Amount**").
- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] **lower than the [respective] Strike Level**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a conditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- [(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sub>(•)</sub> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses **kein**

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- [(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- [(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>(•)</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the

Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

**(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(35) Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder größer als der [jeweilige] Basispreis]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] Basispreis]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or higher than the [respective] Strike Level]**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").

- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or lower than the [respective] Strike Level]**, the Securityholder has the right

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

und die Wertpapiergläubiger endgültig,  
 abschließend und bindend.

**§ 2**  
**Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1:

**§ 2**  
**Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a **unconditional Coupon Amount** add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")

Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>(•)</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen

has occurred in relation to this Coupon Period.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(•)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the

Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

**(36) Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Basispreis<sub>(1-1)</sub>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswert<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(1-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Basispreis<sub>(1-1)</sub>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

**Der "Abrechnungsbetrag"**

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \text{[Betrag einfügen]} \times \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1-1)</sub>] [Basket Components<sub>(1-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than the [respective] Strike Level<sub>(1-1)</sub>, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [insert different amount: [•]] (the "Redemption Amount").
- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1-1)</sub>] [Basket Component<sub>(1-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the [respective] Strike Level<sub>(1-1)</sub>, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

**The "Settlement Amount"**

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right]$$

$$\left[ \text{[insert amount]} \times \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right]$$

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2  
Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [\*] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [\*] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [\*], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2  
Coupon Amount

(1) Coupon Amount

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [\*] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [\*]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [\*], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a conditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[Im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- [(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>(•)</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses **kein**

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- [(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[In the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- [(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(•)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the

Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

**(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(37) Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Basispreis<sub>(1)</sub>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswert<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Basispreis<sub>(1)</sub>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1)</sub>] [Basket Components<sub>(1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] higher than the [respective] Strike Level<sub>(1)</sub>, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").
- (b) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1)</sub>] [Basket Component<sub>(1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] lower than the [respective] Strike Level<sub>(1)</sub>, the Securityholder has the right

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this

insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

## § 2 Kuponbetrag

## § 2 Coupon Amount

### (1) Kuponbetrag

### (1) Coupon Amount

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a **unconditional Coupon Amount** add the following text:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>(1)</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(1)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Payment of the Coupon Amount**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(38) Barrier Reverse Convertible Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) **Ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
- (b) **Ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] **größer als der [jeweilige] Basispreis**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] [gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]] (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder]

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [*insert different amount: [•]*] (the "Redemption Amount").
- (b) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] is [equal to or] **higher than the [respective] Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] [*insert different amount: [•]*] (the "Redemption Amount").
- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] is [equal to or] **lower**

kleiner als der [jeweilige] Basispreis, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2  
Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1:

than the [respective] Strike Level, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

$$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2  
Coupon Amount

(1) Coupon Amount

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant

Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:*

*[in the case of Securities providing for a conditional Coupon Amount add the following text:*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- ([•]) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

- ([•]) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sub>([•])</sub> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

## § 3

*Absichtlich freigelassen*

- ([•]) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

- ([•]) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>([•])</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

## § 3

*Intentionally left blank*

(39) Barrier Reverse Convertible Securities (cash or physical settlement):

§ 1  
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) **Ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
- (b) **Ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
  - (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Basispreis**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
  - (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] Basispreis**,

§ 1  
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").
- (b) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
  - (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **equal to or higher than the [respective] Strike Level**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").
  - (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **equal to or lower than the [respective] Strike Level**, the Securityholder has the right

hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the

bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen bedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a conditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- [(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:]*

**([•]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>([•])</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**([•]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>([•])</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

**(2) Payment of the Coupon Amount**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

(40) **Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash settlement only):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

- (a) **Ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
- (b) **Ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
  - (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Basispreis<sub>(1-1)</sub>**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
  - (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswert<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder**

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
- (b) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
  - (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1-1)</sub>] [Basket Components<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] higher than the [respective] Strike Level<sub>(1-1)</sub>**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
  - (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1-1)</sub>] [Basket Component<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] lower**

kleiner als der [jeweilige] Basispreis<sup>(1)</sup>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2  
Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen

than the [respective] Strike Level<sup>(1)</sup>, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right]$$

$$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right]$$

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2  
Coupon Amount

(1) Coupon Amount

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

**([\*]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

**([\*]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>([\*])</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

## § 3

*Absichtlich freigelassen*

**([\*]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

**([\*]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>([\*])</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

## § 3

*Intentionally left blank*

(41) **Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

- (a) **Ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
- (b) **Ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
  - (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Basispreis<sub>(1-1)</sub>**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
  - (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswert<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder**

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
- (b) **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
  - (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1-1)</sub>] [Basket Components<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **equal to or higher than the [respective] Strike Level<sub>(1-1)</sub>**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
  - (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1-1)</sub>] [Basket Component<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **equal to or lower**

kleiner als der [jeweilige] Basispreis<sup>(1)</sup>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

than the [respective] Strike Level<sup>(1)</sup>, the Securityholder has the right

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the

bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

- [(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

- [(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:]*

**([•]) Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>([•])</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## **(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

## **[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

### **§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:]*

**([•]) In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>([•])</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## **(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

## **[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

### **§ 3**

*Intentionally left blank*

(42) Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash settlement only):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
  - (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
  - (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts]

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
  - (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]]**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
  - (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying]

[gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich dem oder]  
 kleiner als der [jeweilige]  
 [Basispreis] [Tilgungs-Level], hat der  
 Wertpapiergläubiger das Recht den  
 [in die Auszahlungswährung umge-  
 rechneten] Abrechnungsbetrag (wie  
 nachfolgend definiert), [multipliziert  
 mit dem [als Dezimalzahl  
 ausgedrückten] [Partizipations-  
 faktor] [Leverage Faktor] [Bezugs-  
 verhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•]  
 Dezimalstellen kaufmännisch gerun-  
 det, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit  
 folgender Formel berechnet:

$$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \frac{[\text{Betrag einfügen}] \times \text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis des Basiswerts}} \right]$$

(2) Festlegungen und Berechnungen im  
 Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem  
 Wertpapierrecht vorzunehmenden  
 Festlegungen und Berechnungen, insbeson-  
 dere die Berechnung des Auszahlungsbetrags,  
 erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die  
 insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen  
 Festlegungen und Berechnungen sind, außer in  
 Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin  
 und die Wertpapiergläubiger endgültig,  
 abschließend und bindend.

§ 2  
 Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten  
 Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]

- (a) Darüber hinaus hat der  
 Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von  
 § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht,

[if appropriate, insert different point  
 of reference to an Underlying  
 comprised in the Base  
 Prospectus: [•]] is [equal to or] lower  
 than the [respective] [Strike Level]  
 [Redemption Level], the  
 Securityholder has the right to  
 receive the Settlement Amount (as  
 defined below) [, converted into the  
 Redemption Currency.] [multiplied  
 by [the Participation Factor] [the  
 Leverage Factor] [the Multiplier]  
 [, expressed as a decimal number,]]  
 [and] commercially rounded to [two]  
 [four] [•] decimal places (the  
 "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the  
 following formula:

$$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

$$\left[ \frac{[\text{insert amount}] \times \text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level of the Underlying}} \right]$$

(2) Determinations and Calculations in connection  
 with the Security Right

Any determinations and calculations in  
 connection with the Security Right, in particular  
 the calculation of the Redemption Amount, will  
 be made by the Calculation Agent.  
 Determinations and calculations made in this  
 respect by the Calculation Agent shall (save in  
 the case of manifest error) be final, conclusive  
 and binding on the Issuer and the  
 Securityholders.

§ 2  
 Coupon Amount

(1) Coupon Amount

[in the case of Securities providing for a  
**unconditional Coupon Amount** add the following  
 text:]

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject  
 to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to  
 receive the payment of the Coupon Amount

zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 2 dieser Bedingungen getilgt worden sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1:

(as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 2 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities")

Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>(•1)</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

has occurred in relation to this Coupon Period.

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(•1)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

**(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**§ 3**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Ausübung durch die Emittentin**

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmal] am [•] (einschließlich) berechtigt die Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen [unter Wahrung einer Frist von [•]] zu einem Ausübungstag der Emittentin (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) mit Wirkung zu [diesem Ausübungstag der Emittentin] [•] zu kündigen und zu tilgen.

**(1) Exercise by the Issuer**

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including)) [and subject to a period of notice of [•]] to terminate and redeem the Securities by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Issuer Exercise Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), with effect as of [such Issuer Exercise Date] [•].

**(2) Tilgung der Wertpapiere**

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Ausübungstag der Emittentin<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**(2) Redemption of the Securities**

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Early Settlement Amount in relation to the Issuer Exercise Date<sup>[(\*)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

(43) Barrier Reverse Convertible Securities with Issuer Call (cash or physical settlement):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
  - (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder größer als der [jeweilige] [Basispreis] [Tilgungs-Level]]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.
  - (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts]

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").
- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
  - (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] higher than the [respective] [Strike Level] [Redemption Level]**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "Redemption Amount").
  - (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying]

[gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich dem oder]  
 kleiner als der [jeweilige]  
 [Basispreis] [Tilgungs-Level], hat der  
 Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer  
 durch [den Partizipationsfaktor] [den  
 Leverage Faktor] [das  
 Bezugsverhältnis] ausgedrückten]  
 [entsprechender] Anzahl zu  
 erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden  
 Physischen Basiswerts je eines  
 (1) Wertpapiers entspricht der  
 Anzahl Referenzanteile pro  
 Stückelung.]

(2) Festlegungen und Berechnungen im  
 Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem  
 Wertpapierrecht vorzunehmenden  
 Festlegungen und Berechnungen, insbeson-  
 dere die Berechnung des Auszahlungsbetrags,  
 erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die  
 insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen  
 Festlegungen und Berechnungen sind, außer in  
 Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin  
 und die Wertpapiergläubiger endgültig,  
 abschließend und bindend.

§ 2  
 Kuponbetrag

(1) Kuponbetrag

[im Fall von Wertpapieren, die einen **unbedingten  
 Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]

- (a) Darüber hinaus hat der  
 Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von  
 § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht,  
 zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf  
 die vorangegangene Kuponperiode die  
 Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem  
 Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –  
 Produktbedingungen Teil 1:  
 Ausstattungsmerkmale und Definitionen  
 der Wertpapiere" definiert) in der  
 Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**  
 die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3  
 dieser Bedingungen getilgt worden sind.

[if appropriate, insert different point  
 of reference to an Underlying  
 comprised in the Base  
 Prospectus: [•]] is [equal to or] **lower**  
 than the [respective] [Strike Level]  
 [Redemption Level], the  
 Securityholder has the right

to receive the Physical Underlying in  
 [a number as expressed by [the  
 Participation Factor] [the Leverage  
 Factor] [the Multiplier]] [an  
 appropriate number].

[The number of the Physical Under-  
 lying to be delivered per each  
 (1) Security equals the number of  
 Reference Shares per  
 Denomination.]

(2) Determinations and Calculations in connection  
 with the Security Right

Any determinations and calculations in  
 connection with the Security Right, in particular  
 the calculation of the Redemption Amount, will  
 be made by the Calculation Agent. Determinations  
 and calculations made in this respect by the  
 Calculation Agent shall (save in the case of  
 manifest error) be final, conclusive and  
 binding on the Issuer and the  
 Securityholders.

§ 2  
 Coupon Amount

(1) Coupon Amount

[in the case of Securities providing for a  
**unconditional Coupon Amount** add the following  
 text:]

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject  
 to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to  
 receive the payment of the Coupon Amount  
 (as defined in the section "Conditions of the  
 Securities – Product Terms Part 1: Key  
 Terms and Definitions of the Securities") in  
 the Redemption Currency on the relevant  
 Coupon Payment Date in relation to the  
 preceding Coupon Period, **provided** that  
 the Securities have not been redeemed  
 early in accordance with § 3 of these  
 Conditions.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the

jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

([•]) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

([•]) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

([•]) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>([•])</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

([•]) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>([•])</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

**(2) Payment of the Coupon Amount**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**§ 3**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**(1) Ausübung durch die Emittentin**

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmal] am [•] (einschließlich) berechtigt die Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen [unter Wahrung einer Frist von [•]] zu einem Ausübungstag der Emittentin (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) mit Wirkung zu [diesem Ausübungstag der Emittentin] [•] zu kündigen und zu tilgen.

**(2) Tilgung der Wertpapiere**

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Ausübungstag der Emittentin<sup>[(\*)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Exercise by the Issuer**

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [, for the first time on [•] (including)] [and subject to a period of notice of [•]] to terminate and redeem the Securities by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Issuer Exercise Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), with effect as of [such Issuer Exercise Date] [•].

**(2) Redemption of the Securities**

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Early Settlement Amount in relation to the Issuer Exercise Date<sup>[(\*)]</sup> [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

(44) **Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash settlement only):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
  - (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich dem oder] **größer als der [jeweilige] [Basispreis<sub>(1-1)</sub>] [Tilgungs-Level<sub>(1-1)</sub>]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
  - (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1-1)</sub>] [Basket Components<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **higher than the [respective] [Strike Level<sub>(1-1)</sub>] [Redemption Level<sub>(1-1)</sub>]**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

(ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswert<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(1-1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Basispreis<sub>(1-1)</sub>] [Tilgungs-Level<sub>(1-1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

**Der "Abrechnungsbetrag"**

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \frac{\text{[Betrag einfügen]} \times \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{[Betrag einfügen]} \times \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}}{\text{Basispreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1-1)</sub>] [Basket Component<sub>(1-1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level<sub>(1-1)</sub>] [Redemption Level<sub>(1-1)</sub>], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

**The "Settlement Amount"**

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{[insert amount]} \times \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{[insert amount]} \times \text{Reference Price of the Relevant Underlying}}{\text{Strike Level of the Relevant Underlying}} \right]$$

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions.

**For the avoidance of doubt**, any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the

Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere –  
 Produktbedingungen Teil 1:  
 Ausstattungsmerkmale und Definitionen  
 der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß  
 § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf  
 den Vorzeitigen Verfalltag wird noch  
 ausgezahlt.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann  
 berechtigt, den Kuponbetrag gemäß  
 § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum  
 jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die  
 vorangegangenen Kuponperioden zu  
 erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger  
 [das Eigentum an den Wertpapieren vor  
 bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen  
 Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor  
 bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen  
 Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das  
 Eigentum an den Wertpapieren erst nach  
 dem jeweiligen Stichtag erworben]  
 [Werden die Wertpapiere erst nach dem  
 jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der  
 Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf  
 Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen  
 Kupon-Zahltag in Bezug auf die  
 vorangegangenen Kuponperioden.]

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-  
 Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt  
 "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-  
 bedingungen Teil 1:  
 Ausstattungsmerkmale und Definitionen  
 der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf  
 eine Kuponperiode, erhält der  
 Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag  
 in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-  
 Nachholereignisses folgenden Text  
 einfügen:*

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-  
 Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt  
 "Bedingungen der Wertpapiere – Produkt-  
 bedingungen Teil 1:  
 Ausstattungsmerkmale und Definitionen  
 der Wertpapiere" definiert), hat der  
 Wertpapiergläubiger **sowohl** für die  
 betroffenen Kuponperiode<sup>(•1)</sup> **als auch** für  
 die vorangegangenen Kuponperioden, für  
 die aufgrund des Eintritts eines  
 Kuponbetrag-Ausfallereignisses **kein**

Securities – Product Terms Part 1: Key  
 Terms and Definitions of the Securities")  
 has occurred in relation to this Coupon  
 Period.

**For the avoidance of doubt**, any payment  
 due in respect of the Coupon Amount in  
 accordance with § 2 (1) of these Conditions  
 in relation to the Early Expiration Date shall  
 still be paid out.

[(b) The Securityholder is only entitled to  
 receive the Coupon Amount in accordance  
 with § 2 (1) (a) of these Conditions on the  
 relevant Coupon Payment Date in relation  
 to the preceding Coupon Period, if the  
 Securityholder [acquired ownership of the  
 Securities prior to or on (including) the  
 relevant Record Date] [purchased the  
 Securities prior to or on (including) the  
 relevant Record Date] [•]. [If the ownership  
 of the Securities is acquired after the  
 relevant Record Date] [If the Securities are  
 purchased after the relevant Record Date]  
 [•], the Securityholder will **not be entitled**  
 to payment of the Coupon Amount on the  
 relevant Coupon Payment Date in relation  
 to the preceding Coupon Period.]

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon  
 Amount Default Event** (as defined in the  
 section "Conditions of the Securities –  
 Product Terms Part 1: Key Terms and  
 Definitions of the Securities") in relation to  
 a Coupon Period, the Securityholder will  
 not receive payment of the Coupon Amount  
 in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up  
 Event add the following text:*

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon  
 Amount Catch up Event** (as defined in the  
 section "Conditions of the Securities –  
 Product Terms Part 1: Key Terms and  
 Definitions of the Securities"), the  
 Securityholder will receive payment of the  
 Coupon Amount in relation to the relevant  
 Coupon Period<sup>(•1)</sup> and any preceding  
 Coupon Periods for which a Coupon  
 Amount has not been paid due to the  
 occurrence of a Coupon Amount Default  
 Event.

Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

**(2) Payment of the Coupon Amount**

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

**Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere**

**§ 3**

**Early Redemption of the Securities**

**(1) Ausübung durch die Emittentin**

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmal] am [•] (einschließlich) berechtigt die Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen [unter Wahrung einer Frist von [•]] zu einem Ausübungstag der Emittentin (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) mit Wirkung zu [diesem Ausübungstag der Emittentin] [•] zu kündigen und zu tilgen.

**(1) Exercise by the Issuer**

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including)] [and subject to a period of notice of [•]] to terminate and redeem the Securities by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Issuer Exercise Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), with effect as of [such Issuer Exercise Date] [•].

**(2) Tilgung der Wertpapiere**

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Ausübungstag der Emittentin<sup>(1)</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet,

**(2) Redemption of the Securities**

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Early Settlement Amount in relation to the Issuer Exercise Date<sup>(1)</sup> [converted into the Redemption Currency.] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number.]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

entspricht (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

(45) **Barrier Reverse Convertible (Multi) Securities with Issuer Call (cash or physical settlement):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen **und vorbehaltlich der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere gemäß § 3 dieser Bedingungen** das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.
- (b) Sind die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden **und ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:
  - (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] sämtlicher [Basiswerte<sub>(1-1)</sub>] [Korbbestandteile<sub>(1-1)</sub>] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* [gleich dem oder] **größer als der [jeweilige] [Basispreis<sub>(1-1)</sub>] [Tilgungs-Level<sub>(1-1)</sub>]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, [die Summe aus dem Nennbetrag und dem Finalen Zusatzbetrag] [den Nennbetrag] *[gegebenenfalls anderen Betrag einfügen: [•]]* (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions **and subject to an early redemption of the Securities in accordance with § 3 of these Conditions** that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").
- (b) If the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and if a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:
  - (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of all [Underlyings<sub>(1-1)</sub>] [Basket Components<sub>(1-1)</sub>] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is [equal to or] **higher than the [respective] [Strike Level<sub>(1-1)</sub>] [Redemption Level<sub>(1-1)</sub>]**, the Securityholder is entitled to receive [the sum of the Nominal Amount and the Final Additional Amount] [the Nominal Amount] *[insert different amount: [•]]* (the "**Redemption Amount**").

(ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswert<sub>(1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(1)</sub>] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] [Basispreis<sub>(1)</sub>] [Tilgungs-Level<sub>(1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

(ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(1)</sub>] [Basket Component<sub>(1)</sub>] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the [respective] [Strike Level<sub>(1)</sub>] [Redemption Level<sub>(1)</sub>], the Securityholder has the right

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**(1) Kuponbetrag**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

(a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Coupon Amount**

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

(a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities have not been redeemed

Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden sind.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern** die Wertpapiere nicht vorzeitig gemäß § 3 dieser Bedingungen getilgt worden sind, **und**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

early in accordance with § 3 of these Conditions.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided** that the Securities have not been redeemed early in accordance with § 3 of these Conditions **and that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

[(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapiere erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

[(•) **Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sup>(1)</sup> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

## (2) Zahlung des Kuponbetrags

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf

[(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

[(•) **In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sup>(1)</sup> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

## (2) Payment of the Coupon Amount

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The

die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

### [(3) [Clean] [Dirty] Price

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the on-going trading price of the Securities (Dirty Price).]

## § 3

### Vorzeitige Tilgung der Wertpapiere

#### (1) Ausübung durch die Emittentin

Die Emittentin ist [jeweils [•]] [und] [,] [erstmal] am [•] (einschließlich) berechtigt die Wertpapiere vorzeitig durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen [unter Wahrung einer Frist von [•]] zu einem Ausübungstag der Emittentin (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) mit Wirkung zu [diesem Ausübungstag der Emittentin] [•] zu kündigen und zu tilgen.

#### (2) Tilgung der Wertpapiere

Im Fall der Tilgung durch die Emittentin nach dem vorstehenden Absatz zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger einen Geldbetrag, der dem [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Vorzeitigen Abrechnungsbetrag in Bezug auf den Ausübungstag der Emittentin<sup>[(1)]</sup>, [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht (der "Vorzeitige Auszahlungsbetrag").

## § 3

### Early Redemption of the Securities

#### (1) Exercise by the Issuer

The Issuer shall be entitled [on each [•]] [and] [,] for the first time on [•] (including) [and subject to a period of notice of [•]] to terminate and redeem the Securities by way of publication pursuant to § 14 of these Conditions on any Issuer Exercise Date (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), with effect as of [such Issuer Exercise Date] [•].

#### (2) Redemption of the Securities

In the case of a redemption by the Issuer in accordance with the paragraph above, the Issuer shall pay to each Securityholder an amount equal to the Early Settlement Amount in relation to the Issuer Exercise Date<sup>[(1)]</sup> [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Early Redemption Amount").

(46) Bonus Securities (cash settlement only):

§ 1  
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder größer als der [jeweilige] Cap-Level, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level} - \text{Obere Strike Level})}{\text{Referenz-Level}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level} - \text{Upper Strike Level})}{\text{Reference Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].]

[(a)][(b)] **Ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basis-

§ 1  
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or higher than the [respective] Cap Level, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].]

[(a)][(b)] **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder has the following right:

(i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying

prospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Bonus-Level [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Abrechnungskurs} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Settlement Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Settlement Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Referenzpreis} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Reference Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Reference Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Bonus-Level, hat der Wertpapiergläubiger

comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than the [respective] Bonus Level [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the [respective] Bonus Level, the Securityholder has the right to

das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus-Level}}{\text{Referenz-Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [*gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]*].

[(b)][(c)] **Ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Untere Strike Level] [Bonus-Level] [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus Level}}{\text{Reference Level}} \right)$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [*if appropriate, insert amount: [•]*].

[(b)][(c)] **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] is [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike Level] [Bonus Level] [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

wird in Übereinstimmung mit  
 folgender Formel berechnet:

is calculated in accordance with the  
 following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Abrechnungskurs} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Abrechnungskurs} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Settlement Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Settlement Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Referenzpreis} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Referenzpreis} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Reference Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Reference Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag  
 einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if  
 appropriate, insert amount: [•]].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der  
 Abrechnungskurs] [des Basiswerts]  
 [gegebenenfalls anderen Bezugs-  
 punkt hinsichtlich des in dem Basis-  
 prospekt verwendeten Basiswerts  
 einfügen: [•]] [gleich dem oder]  
 kleiner als der [jeweilige] [Untere  
 Strike-Level] [Bonus-Level], hat der  
 Wertpapiergläubiger das Recht den  
 [in die Auszahlungswährung umge-  
 rechneten] Abrechnungsbetrag (wie  
 nachfolgend definiert), [multipliziert  
 mit dem [als Dezimalzahl  
 ausgedrückten] [Partizipations-  
 faktor] [Leverage Faktor] [Bezugs-  
 verhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•]  
 Dezimalstellen kaufmännisch gerun-  
 det, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

- (ii) In case [the Reference Price] [the  
 Settlement Price] of [the Underlying]  
 [if appropriate, insert different point  
 of reference to an Underlying  
 comprised in the Base  
 Prospectus: [•]] is [equal to or] lower  
 than the [respective] [Lower Strike  
 Level] [Bonus Level], the  
 Securityholder has the right to  
 receive the Settlement Amount (as  
 defined below) [, converted into the  
 Redemption Currency,] [multiplied  
 by [the Participation Factor] [the  
 Leverage Factor] [the Multiplier]  
 [, expressed as a decimal number,]]  
 [and] commercially rounded to [two]  
 [four] [•] decimal places (the  
 "Redemption Amount").

Der "Abrechnungsbetrag"

The "Settlement Amount"

wird in Übereinstimmung mit  
 folgender Formel berechnet:

is calculated in accordance with the  
 following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level} - \text{Abrechnungskurs})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level} - \text{Settlement Price})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level} - \text{Referenzpreis})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level} - \text{Reference Price})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
[gegebenenfalls Betrag  
einfügen: [•]].

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if  
appropriate, insert amount: [•]].

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(47) Bonus Securities (cash or physical settlement):

§ 1  
Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder größer als der [jeweilige] Cap-Level, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level} - \text{Obere Strike Level})}{\text{Referenz-Level}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level} - \text{Upper Strike Level})}{\text{Reference Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

[(a)][(b)] Ist kein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts

§ 1  
Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or higher than the [respective] Cap Level, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

[(a)][(b)] If a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has not occurred, the Securityholder has the following right:

(i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base

*einfügen:* [•] [gleich dem oder größer als der [jeweilige] Bonus-Level [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

*Prospectus:* [•] is [equal to or] higher than the [respective] Bonus Level [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level], the Securityholder has the right to receive

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[The "Reference Shares per Denomination"

are calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \frac{(\text{Abrechnungskurs} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Abrechnungskurs} - \text{Obere Strike Level})])}{\text{Referenz-Level}} \text{ Abrechnungskurs}$$

$$NA \times \frac{(\text{Settlement Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Settlement Price} - \text{Upper Strike Level})])}{\text{Reference Level}} \text{ Settlement Price}$$

$$NA \times \frac{(\text{Referenzpreis} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Referenzpreis} - \text{Obere Strike Level})])}{\text{Referenz-Level}} \text{ Referenzpreis}$$

$$NA \times \frac{(\text{Reference Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Reference Price} - \text{Upper Strike Level})])}{\text{Reference Level}} \text{ Reference Price}$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

(ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugs-

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

(ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point

punkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Bonus-Level, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus-Level}}{\text{Referenz-Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

[(b)][(c)] **Ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Untere Strike-Level] [Bonus-Level] [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the [respective] Bonus Level, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus Level}}{\text{Reference Level}} \right)$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

[(b)][(c)] **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike Level] [Bonus Level] [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level], the Securityholder has the right to receive

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Abrechnungskurs} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Abrechnungskurs} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right)}{\text{Abrechnungskurs}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Settlement Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Settlement Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right)}{\text{Settlement Price}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Referenzpreis} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Referenzpreis} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right)}{\text{Referenzpreis}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Reference Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Reference Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right)}{\text{Reference Price}} \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] [Untere Strike-Level] [Bonus-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten]

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower than the [respective] [Lower Strike Level] [Bonus Level], the Securityholder has the right to receive

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[The "Reference Shares per Denomination"

are calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level-Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level-Abrechnungskurs})]}{\text{Referenz-Level}} \right)}{\text{Abrechnungskurs}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level-Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level-Settlement Price})]}{\text{Reference Level}} \right)}{\text{Settlement Price}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level-Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level-Referenzpreis})]}{\text{Referenz-Level}} \right)}{\text{Referenzpreis}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level-Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level-Reference Price})]}{\text{Reference Level}} \right)}{\text{Reference Price}} \quad ]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

**§ 3**

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

(48) Bonus (Multi) Securities (cash settlement only):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(\*)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(\*)]</sub>] **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Cap-Level<sub>[(\*)]</sub>**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level}_{(1*)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level}_{(1*)} - \text{Obere Strike Level}_{(1*)})}{\text{Referenz-Level}_{(1*)}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level}_{(1*)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level}_{(1*)} - \text{Upper Strike Level}_{(1*)})}{\text{Reference Level}_{(1*)}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].*

[(a)][(b)] **Ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen]

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(\*)]</sub>] [Basket Component<sub>[(\*)]</sub>] is **equal to or higher than the [respective] Cap Level<sub>[(\*)]</sub>**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]].*

[(a)][(b)] **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder has the following right:

(\*) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(\*)]</sub>

Basiswerts<sub>[(t-1)]</sub> [Korbbestandteil<sub>[(t-1)]</sub>] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Bonus-Level<sub>[(t-1)]</sub> [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level<sub>[(t-1)]</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)} \right) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)} \right) \right]}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)} \right) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)} \right) \right]}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(t-1)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(t-1)]</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Bonus-Level<sub>[(t-1)]</sub>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie

[Basket Component<sub>[(t-1)]</sub>] is [equal to or] higher than the [respective] Bonus Level<sub>[(t-1)]</sub> [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level<sub>[(t-1)]</sub>], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [Basket Component<sub>[(t-1)]</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] Bonus Level<sub>[(t-1)]</sub>, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption

nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus-Level}_{(1\bullet)}}{\text{Referenz-Level}_{(1\bullet)}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [*gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]*].

[(b)][(c)] **Ist ein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(1-)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(1-)]</sub>] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>[(1-)]</sub>] [Bonus-Level<sub>[(1-)]</sub>] [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level<sub>[(1-)]</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus Level}_{(1\bullet)}}{\text{Reference Level}_{(1\bullet)}} \right)$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [*if appropriate, insert amount: [•]*].

[(b)][(c)] **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has occurred**, the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(1-)]</sub>] [Basket Component<sub>[(1-)]</sub>] is [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike Level<sub>[(1-)]</sub>] [Bonus Level<sub>[(1-)]</sub>] [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level<sub>[(1-)]</sub>], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

[

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(t-1)}, \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(t-1)}, \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right]}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(t-1)}, \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(t-1)}, \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right]}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(t-1)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(t-1)]</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>(t-1)</sub>] [Bonus-Level<sub>(t-1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Referenz-Level}_{(t-1)} - \text{Partizipation nach unten} \times \left( \text{Untere Strike Level}_{(t-1)} - \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t-1)} \right) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Reference Level}_{(t-1)} - \text{Downside Participation} \times \left( \text{Lower Strike Level}_{(t-1)} - \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t-1)} \right) \right]}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(t-1)]</sub>] [Basket Component<sub>[(t-1)]</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] [Lower Strike Level<sub>(t-1)</sub>] [Bonus Level<sub>(t-1)</sub>], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Referenz-Level}_{(t+1)} - \text{Partizipation nach unten} \times \left( \text{Untere Strike Level}_{(t+1)} - \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t+1)} \right) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Reference Level}_{(t+1)} - \text{Downside Participation} \times \left( \text{Lower Strike Level}_{(t+1)} - \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t+1)} \right) \right]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag  
 einfügen: [•]].

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if  
 appropriate, insert amount: [•]].

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

**(49) Bonus (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] *[[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(•)]</sub>]* [Korbbestandteil<sub>[(•)]</sub>] **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Cap-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level}_{(•)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level}_{(•)} - \text{Obere Strike Level}_{(•)})}{\text{Referenz-Level}_{(•)}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level}_{(•)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level}_{(•)} - \text{Upper Strike Level}_{(•)})}{\text{Reference Level}_{(•)}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].*

[(a)][(b)] **Ist kein Kick-In Ereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] *[[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(•)]</sub>]* [Korbbestandteil<sub>[(•)]</sub>]

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] *[[Relevant] Underlying<sub>[(•)]</sub>]* [Basket Component<sub>[(•)]</sub>] is **equal to or higher than the [respective] Cap Level**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]].*

[(a)][(b)] **If a Kick In Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") **has not occurred**, the Securityholder has the following right:

(i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] *[[Relevant] Underlying<sub>[(•)]</sub>]* [Basket Component<sub>[(•)]</sub>] is **equal to**

[gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Bonus-Level<sub>(t-1)</sub> [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level<sub>(t-1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

or] higher than the [respective] Bonus Level<sub>(t-1)</sub> [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level<sub>(t-1)</sub>], the Securityholder has the right to receive

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

[The "Reference Shares per Denomination"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

are calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \frac{\left( \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right)}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right)}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right)}{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t)}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)} \right) \right] \right)}{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t)}} \quad ]$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(1-)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(1-)]</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Bonus-Level<sub>[(1-)]</sub>, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus-Level}_{(1-)}}{\text{Referenz-Level}_{(1-)}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

[(b)][(c)] Ist ein Kick-In Ereignis (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten, hat der Wertpapiergläubiger das folgende Recht:

- (i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(1-)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(1-)]</sub>] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>[(1-)]</sub>] [Bonus-Level<sub>[(1-)]</sub>] [, aber gleichzeitig [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level<sub>[(1-)]</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(1-)]</sub>] [Basket Component<sub>[(1-)]</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] Bonus Level<sub>[(1-)]</sub>, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \left( \frac{\text{Bonus Level}_{(1-)}}{\text{Reference Level}_{(1-)}} \right)$$

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

[(b)][(c)] If a Kick In Event (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred, the Securityholder has the following right:

- (i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(1-)]</sub>] [Basket Component<sub>[(1-)]</sub>] is [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike Level<sub>[(1-)]</sub>] [Bonus Level<sub>[(1-)]</sub>] [, but at the same time [equal to or] lower than the [respective] Cap Level<sub>[(1-)]</sub>], the Securityholder has the right to receive

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

[The "Reference Shares per Denomination"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

are calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(1)}, \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(1)} - \text{Obere Strike Level}_{(1)} \right) \right] \right)}{\text{Referenz-Level}_{(1)}} \right)}{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(1)}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(1)}, \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(1)} - \text{Upper Strike Level}_{(1)} \right) \right] \right)}{\text{Reference Level}_{(1)}} \right)}{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(1)}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(1)}, \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(1)} - \text{Obere Strike Level}_{(1)} \right) \right] \right)}{\text{Referenz-Level}_{(1)}} \right)}{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(1)}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(1)}, \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, \left( \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(1)} - \text{Upper Strike Level}_{(1)} \right) \right] \right)}{\text{Reference Level}_{(1)}} \right)}{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(1)}} \right]$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

(ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [mindestens eines] [des] [[Maßgeblichen] Basiswerts<sub>[(1)]</sub>] [Korbbestandteil<sub>[(1)]</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>(1)</sub>] [Bonus-Level<sub>(1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

(ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [at least one] [the] [[Relevant] Underlying<sub>[(1)]</sub>] [Basket Component<sub>[(1)]</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] [Lower Strike Level<sub>(1)</sub>] [Bonus Level<sub>(1)</sub>], the Securityholder has the right to receive

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

[The "Reference Shares per Denomination"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

are calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Referenz-Level}_{(t+1)} - \text{Partizipation nach unten} \times \left( \text{Untere Strike Level}_{(t+1)} - \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t+1)} \right) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t+1)}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Reference Level}_{(t+1)} - \text{Downside Participation} \times \left( \text{Lower Strike Level}_{(t+1)} - \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t+1)} \right) \right]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}_{(t+1)}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Referenz-Level}_{(t+1)} - \text{Partizipation nach unten} \times \left( \text{Untere Strike Level}_{(t+1)} - \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t+1)} \right) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}_{(t+1)}} \quad ]$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX} \left[ 0, \text{Reference Level}_{(t+1)} - \text{Downside Participation} \times \left( \text{Lower Strike Level}_{(t+1)} - \text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t+1)} \right) \right]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}_{(t+1)}} \quad ]$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(50) **Sprinter Securities (cash settlement only):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Cap-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level} - \text{Obere Strike Level})}{\text{Referenz-Level}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level} - \text{Upper Strike Level})}{\text{Reference Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].*

[(a)][(b)]

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] Cap-Level, aber gleichzeitig [gleich dem oder größer als der [jeweilige] [Untere**

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **equal to or higher than the [respective] Cap Level**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]].*

[(a)][(b)]

(i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* is **[equal to or] lower than the [respective] Cap Level, but at the same time [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike**

**Strike-Level** [**Bonus-Level**], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Abrechnungskurs} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Abrechnungskurs} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Settlement Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Settlement Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Referenzpreis} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Referenzpreis} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Reference Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Reference Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [*gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]*].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [*gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]*] [gleich dem oder kleiner als der [jeweilige] [Untere Strike-Level] [Bonus-Level]], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipations-

**Level]** [**Bonus Level]**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [*if appropriate, insert amount: [•]*].

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] is [equal to or] lower than the [respective] [Lower Strike Level] [Bonus Level], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]

faktor] [Leverage Faktor] [Bezugs-  
 verhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•]  
 Dezimalstellen kaufmännisch gerun-  
 det, zu erhalten (der "**Auszahlungs-  
 betrag**").

[, expressed as a decimal number,]]  
 [and] commercially rounded to [two]  
 [four] [•] decimal places (the  
 "**Redemption Amount**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

The "**Settlement Amount**"

wird in Übereinstimmung mit  
 folgender Formel berechnet:

is calculated in accordance with the  
 following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level} - \text{Abrechnungskurs})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level} - \text{Settlement Price})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level} - \text{Referenzpreis})]}{\text{Referenz-Level}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level} - \text{Reference Price})]}{\text{Reference Level}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag  
 einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if  
 appropriate, insert amount: [•]].

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

**§ 3**

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

*Intentionally left blank*

(51) **Sprinter Securities (cash or physical settlement):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] **größer als der [jeweilige] Cap-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level} - \text{Obere Strike Level})}{\text{Referenz-Level}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level} - \text{Upper Strike Level})}{\text{Reference Level}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

[(a)][(b)]

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [[gleich dem oder] **kleiner als der [jeweilige] Cap-Level, aber gleichzeitig [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] Untere**

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] **higher than the [respective] Cap Level**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

[(a)][(b)]

(i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [[equal to or] **lower than the [respective] Cap Level, but at the same time [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike**

**Strike-Level] [Bonus-Level]**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht

**Level] [Bonus Level]**, the Securityholder has the right to receive

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

[The "Reference Shares per Denomination"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

are calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Abrechnungskurs} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Abrechnungskurs} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right)}{\text{Abrechnungskurs}}$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Settlement Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Settlement Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right)}{\text{Settlement Price}}$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[\text{Referenz-Level, Referenzpreis} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Referenzpreis} - \text{Obere Strike Level})]}{\text{Referenz-Level}} \right)}{\text{Referenzpreis}}$$

$$NA \times \frac{\left( \frac{\text{MAX}[\text{Reference Level, Reference Price} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX}[0, (\text{Reference Price} - \text{Upper Strike Level})]}{\text{Reference Level}} \right)}{\text{Reference Price}}$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

(ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder

(ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is [equal to or] lower

kleiner als der [jeweilige] [Untere Strike-Level] [Bonus-Level], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

than the [respective] [Lower Strike Level] [Bonus Level], the Securityholder has the right to receive

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

[The "Reference Shares per Denomination"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

are calculated in accordance with the following formula:

$$\left[ \text{NA} \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Referenz-Level-Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level-Abrechnungskurs}) \right]}{\text{Referenz-Level}} \right] \text{Abrechnungskurs}$$

$$\left[ \text{NA} \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Reference Level-Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level-Settlement Price}) \right]}{\text{Reference Level}} \right] \text{Settlement Price}$$

$$\left[ \text{NA} \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Referenz-Level-Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level-Referenzpreis}) \right]}{\text{Referenz-Level}} \right] \text{Referenzpreis}$$

$$\left[ \text{NA} \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Reference Level-Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level-Reference Price}) \right]}{\text{Reference Level}} \right] \text{Reference Price}$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular

Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(52) <b>Sprinter (Multi) Securities (cash settlement only):</b>
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Cap-Level<sub>(t-1)</sub>**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level}_{(t-1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level}_{(t-1)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)})}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level}_{(t-1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level}_{(t-1)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)})}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].*

[(a)][(b)]

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] **[[gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level<sub>(t-1)</sub>, aber gleichzeitig [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>(t-1)] [Bonus-Level<sub>(t-1)</sub></sub>**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is **[equal to or] higher than the [respective] Cap Level<sub>(t-1)</sub>**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]].*

[(a)][(b)]

(i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is **[[equal to or] lower than the [respective] Cap Level<sub>(t-1)</sub>, but at the same time] [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike Level<sub>(t-1)] [Bonus Level<sub>(t-1)</sub></sub>**, the Securityholder has the right to

den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(t-1)}, \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)}) \right] \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(t-1)}, \text{Settlement Price of the Relevant Underlying} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Settlement Price of the Relevant Underlying} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)}) \right] \right]}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(t-1)}, \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)}) \right] \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(t-1)}, \text{Reference Price of the Relevant Underlying} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Reference Price of the Relevant Underlying} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)}) \right] \right]}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [*gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]*].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>(t-1)</sub>] [Bonus-Level<sub>(t-1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "Auszahlungsbetrag").

receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

The "Settlement Amount"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [*if appropriate, insert amount: [•]*].

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] [Lower Strike Level<sub>(t-1)</sub>] [Bonus Level<sub>(t-1)</sub>], the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

Der "Abrechnungsbetrag"

wird in Übereinstimmung mit  
 folgender Formel berechnet:

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level}_{(t+1)} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level}_{(t+1)} - \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts})]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level}_{(t+1)} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level}_{(t+1)} - \text{Settlement Price of the Relevant Underlying})]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Referenz-Level}_{(t+1)} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level}_{(t+1)} - \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts})]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \right) \right]$$

$$\left[ \text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX}[0, \text{Reference Level}_{(t+1)} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level}_{(t+1)} - \text{Reference Price of the Relevant Underlying})]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \right) \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag]  
 [gegebenenfalls Betrag  
 einfügen: [•]].

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if  
 appropriate, insert amount: [•]].

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

§ 2

*Absichtlich freigelassen*

§ 3

*Absichtlich freigelassen*

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

§ 2

*Intentionally left blank*

§ 3

*Intentionally left blank*

(53) **Sprinter (Multi) Securities (cash or physical settlement):**

**§ 1  
Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [der Basiswerte] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

[(a) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] **gleich dem oder größer als der [jeweilige] Cap-Level<sub>(t-1)</sub>**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap-Level}_{(t-1)} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times (\text{Cap-Level}_{(t-1)} - \text{Obere Strike Level}_{(t-1)})}{\text{Referenz-Level}_{(t-1)}} \right)$$

$$NA \times \left( \frac{\text{Cap Level}_{(t-1)} + (\text{Upside Participation} - 1) \times (\text{Cap Level}_{(t-1)} - \text{Upper Strike Level}_{(t-1)})}{\text{Reference Level}_{(t-1)}} \right)$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].*

[(a)][(b)]

(i) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t-1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t-1)</sub>] **[[gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] Cap-Level<sub>(t-1)</sub>, aber gleichzeitig] [gleich dem oder] größer als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>(t-1)] [Bonus-Level<sub>(t-1)</sub></sub>**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht

**§ 1  
Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlyings] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

[(a) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is **[equal to or] higher than the [respective] Cap Level<sub>(t-1)</sub>**, the Securityholder has the right to receive the Settlement Amount (as defined below) [, converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [, expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

is calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]].*

[(a)][(b)]

(i) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t-1)</sub>] [Basket Component<sub>(t-1)</sub>] is **[[equal to or] lower than the [respective] Cap Level<sub>(t-1)</sub>, but at the same time] [equal to or] higher than the [respective] [Lower Strike Level<sub>(t-1)] [Bonus Level<sub>(t-1)</sub></sub>**, the Securityholder has the right to receive

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(t+1)}, \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Obere Strike Level}_{(t+1)}) \right] \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(t+1)}, \text{Settlement Price of the Relevant Underlying} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Settlement Price of the Relevant Underlying} - \text{Upper Strike Level}_{(t+1)}) \right] \right]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Settlement Price of the Relevant Underlying}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Referenz-Level}_{(t+1)}, \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} + (\text{Partizipation nach oben} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts} - \text{Obere Strike Level}_{(t+1)}) \right] \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}} \right]$$

$$\left[ \frac{\text{NA} \times \left( \frac{\text{MAX} \left[ \text{Reference Level}_{(t+1)}, \text{Reference Price of the Relevant Underlying} + (\text{Upside Participation} - 1) \times \text{MAX} \left[ 0, (\text{Reference Price of the Relevant Underlying} - \text{Upper Strike Level}_{(t+1)}) \right] \right]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \right)}{\text{Reference Price of the Relevant Underlying}} \right]$$

Wobei gilt:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

- (ii) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] mindestens eines [Basiswerts<sub>(t+1)</sub>] [Korbbestandteil<sub>(t+1)</sub>] [gleich dem oder] kleiner als der [jeweilige] [Untere Strike-Level<sub>(t+1)</sub>] [Bonus-Level<sub>(t+1)</sub>], hat der Wertpapiergläubiger das Recht

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[The "Reference Shares per Denomination"

are calculated in accordance with the following formula:

Where:

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

- (ii) In case [the Reference Price] [the Settlement Price] of at least one [Underlying<sub>(t+1)</sub>] [Basket Component<sub>(t+1)</sub>] is [equal to or] lower than the [respective] [Lower Strike Level<sub>(t+1)</sub>] [Bonus Level<sub>(t+1)</sub>], the Securityholder has the right to receive

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

[Die "Referenzanteile pro Stückelung"

[The "Reference Shares per Denomination"

werden in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

are calculated in accordance with the following formula:

$$NA \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Referenz-Level}_{(t+1)} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level}_{(t+1)} - \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \times \text{Abrechnungskurs des Maßgeblichen Basiswerts}$$

$$NA \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Reference Level}_{(t+1)} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level}_{(t+1)} - \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}) \right]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \times \text{Settlement Price of the Relevant Underlying}$$

$$NA \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Referenz-Level}_{(t+1)} - \text{Partizipation nach unten} \times (\text{Untere Strike Level}_{(t+1)} - \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}) \right]}{\text{Referenz-Level}_{(t+1)}} \times \text{Referenzpreis des Maßgeblichen Basiswerts}$$

$$NA \times \frac{\left( \text{MAX}[0, \text{Reference Level}_{(t+1)} - \text{Downside Participation} \times (\text{Lower Strike Level}_{(t+1)} - \text{Reference Price of the Relevant Underlying}) \right]}{\text{Reference Level}_{(t+1)}} \times \text{Reference Price of the Relevant Underlying}$$

Wobei gilt:

Where:

"NA" entspricht [dem Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]].

"NA" equals [the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]].

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive

und die Wertpapiergläubiger endgültig,  
abschließend und bindend.

and binding on the Issuer and the  
Securityholders.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(54) Discount Securities (cash settlement only):

§ 1  
 Wertpapierrecht

(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "Wertpapierrecht"):

- (a) Sofern [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] größer als der Cap-Level ist, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[den Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]] [multipliziert mit dem Quotientent aus dem Cap Level als Zähler und dem Referenz-Level als Nenner]

[in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] [gleich dem oder] kleiner als der Cap-Level, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[den Nennbetrag] [gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]] [multipliziert mit dem Quotientent aus dem Abrechnungskurs als Zähler und dem Referenz-Level als Nenner]

[in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der "Auszahlungsbetrag") zu erhalten.

(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbeson-

§ 1  
 Security Right

(1) Security Right of the Securityholders

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "Security Right"):

- (a) If [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] [is equal to or] exceeds the Cap Level, the Securityholder is entitled to receive

[the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]] [multiplied with the quotient of the Cap Level as numerator divided by the Reference Level as denominator]

[, converted into the Redemption Currency,] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

- (b) If [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] is lower than [or equal to] the Cap Level, the Securityholder is entitled to receive

[the Nominal Amount] [if appropriate, insert amount: [•]] [multiplied with the quotient of the Settlement Price as numerator divided by the Reference Level as denominator]

[, converted into the Redemption Currency,] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "Redemption Amount").

(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will

dere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(55) Discount Securities (cash or physical settlement):
---

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* nach Maßgabe dieser Bedingungen das folgende Recht (das "**Wertpapierrecht**"):

- (a) Sofern [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder] größer als der Cap-Level ist**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

[den Nennbetrag] *[gegebenenfalls Betrag einfügen: [•]]* [multipliziert mit dem Quotienten aus dem Cap Level als Zähler und dem Referenzlevel als Nenner]

[in die Auszahlungswährung umgerechnet] [und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, (der "**Auszahlungsbetrag**") zu erhalten.

- (b) Ist [der Referenzpreis] [der Abrechnungskurs] [des Basiswerts] *[gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]]* **[gleich dem oder] kleiner als der Cap-Level**, hat der Wertpapiergläubiger das Recht,

den Physischen Basiswert in [einer durch [den Partizipationsfaktor] [den Leverage Faktor] [das Bezugsverhältnis] ausgedrückten] [entsprechender] Anzahl zu erhalten.

[Die Anzahl des zu liefernden Physischen Basiswerts je eines (1) Wertpapiers entspricht der Anzahl Referenzanteile pro Stückelung.]

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the following right (the "**Security Right**"):

- (a) If [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* **[is equal to or] exceeds the Cap Level**, the Securityholder is entitled to receive

[the Nominal Amount] *[if appropriate, insert amount: [•]]* [multiplied with the quotient of the Cap Level as numerator divided by the Reference Level as denominator]

[, converted into the Redemption Currency,] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

- (b) If [the Reference Price] [the Settlement Price] of [the Underlying] *[if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]]* **is lower than [or equal to] the Cap Level**, the Securityholder is entitled

to receive the Physical Underlying in [a number as expressed by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier]] [an appropriate number].

[The number of the Physical Underlying to be delivered per each (1) Security equals the number of Reference Shares per Denomination.]

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular

Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 2**

*Intentionally left blank*

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

(56) Buy on Dips Securities:
------------------------------

**§ 1**  
**Wertpapierrecht**

**(1) Wertpapierrecht der Wertpapiergläubiger**

Die Emittentin gewährt hiermit dem Wertpapiergläubiger (§ 4 (2)) von je einem Wertpapier bezogen auf den Kurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt hinsichtlich des in dem Basisprospekt verwendeten Basiswerts einfügen: [•]] nach Maßgabe dieser Bedingungen das Recht (das "**Wertpapierrecht**") den [in die Auszahlungswährung umgerechneten] Abrechnungsbetrag (wie nachfolgend definiert), [multipliziert mit dem [als Dezimalzahl ausgedrückten] [Partizipationsfaktor] [Leverage Faktor] [Bezugsverhältnis] und] auf [zwei] [vier] [•] Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, zu erhalten (der "**Auszahlungsbetrag**").

Der "**Abrechnungsbetrag**"

[wird in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times [ \text{Prozentsatz einfügen} ] \% \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Zusätzlicher Abrechnungsbetrag}_{(t)}$$

$$[ \text{insert amount} ] \times [ \text{insert percentage} ] \% \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Additional Settlement Amount}_{(t)}$$

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times [ \text{Prozentsatz einfügen} ] \% \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Zusätzlicher Abrechnungsbetrag}_{(t)}$$

$$[ \text{insert amount} ] \times [ \text{insert percentage} ] \% \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Additional Settlement Amount}_{(t)}$$

Wobei:

- (a) wenn ein [Barriere Ereignis<sub>(t)</sub>] [Kick-In Ereignis<sub>(t)</sub>] (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist,

**§ 1**  
**Security Right**

**(1) Security Right of the Securityholders**

The Issuer hereby warrants to the Securityholder (§ 4 (2)) of each Security relating to the Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]] in accordance with these Conditions that such Securityholder shall have the right (the "**Security Right**") to receive the Settlement Amount (as defined below) [converted into the Redemption Currency,] [multiplied by [the Participation Factor] [the Leverage Factor] [the Multiplier] [expressed as a decimal number,]] [and] commercially rounded to [two] [four] [•] decimal places (the "**Redemption Amount**").

The "**Settlement Amount**"

[is calculated in accordance with the following formula:

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times [ \text{Prozentsatz einfügen} ] \% \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Zusätzlicher Abrechnungsbetrag}_{(t)}$$

$$[ \text{insert amount} ] \times [ \text{insert percentage} ] \% \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Additional Settlement Amount}_{(t)}$$

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times [ \text{Prozentsatz einfügen} ] \% \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Referenz-Level des Basiswerts}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Zusätzlicher Abrechnungsbetrag}_{(t)}$$

$$[ \text{insert amount} ] \times [ \text{insert percentage} ] \% \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Reference Level of the Underlying}} + \sum_{(t)=1}^n \text{Additional Settlement Amount}_{(t)}$$

Whereby:

- (a) if a [Barrier Event<sub>(t)</sub>] [Kick In Event<sub>(t)</sub>] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred,

wird der entsprechende "**Zusätzliche Abrechnungsbetrag<sub>(t-1)</sub>**" in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

the relevant "**Additional Settlement Amount<sub>(t-1)</sub>**" is calculated in accordance with the following formula:

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times \text{Bedingter Partizipationsfaktor}_{(t-1)} \times \frac{\text{Abrechnungskurs des Basiswerts}}{\text{Basispreis}_{(t-1)}} ]$$

$$[ \text{insert amount} ] \times \text{Contingent Participation Factor}_{(t-1)} \times \frac{\text{Settlement Price of the Underlying}}{\text{Strike Level}_{(t-1)}} ]$$

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times \text{Bedingter Partizipationsfaktor}_{(t-1)} \times \frac{\text{Referenzpreis des Basiswerts}}{\text{Basispreis}_{(t-1)}} ]$$

$$[ \text{insert amount} ] \times \text{Contingent Participation Factor}_{(t-1)} \times \frac{\text{Reference Price of the Underlying}}{\text{Strike Level}_{(t-1)}} ]$$

(b) wenn kein [Barriere Ereignis<sub>(t-1)</sub>] [Kick-In Ereignis<sub>(t-1)</sub>] (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere - Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist,

(b) if [Barrier Event<sub>(t-1)</sub>] [Kick In Event<sub>(t-1)</sub>] (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has not occurred,

wird der "**Zusätzliche Abrechnungsbetrag<sub>(t-1)</sub>**" in Übereinstimmung mit folgender Formel berechnet:

the "**Additional Settlement Amount<sub>(t-1)</sub>**" is calculated in accordance with the following formula:

$$[ \text{Betrag einfügen} ] \times \text{Bedingter Partizipationsfaktor}_{(t-1)} ]$$

$$[ \text{insert amount} ] \times \text{Contingent Participation Factor}_{(t-1)} ]$$

**(2) Festlegungen und Berechnungen im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht**

**(2) Determinations and Calculations in connection with the Security Right**

Sämtliche im Zusammenhang mit dem Wertpapierrecht vorzunehmenden Festlegungen und Berechnungen, insbesondere die Berechnung des Auszahlungsbetrags, erfolgen durch die Berechnungsstelle. Die insoweit von der Berechnungsstelle getroffenen Festlegungen und Berechnungen sind, außer in Fällen offensichtlichen Irrtums, für die Emittentin und die Wertpapiergläubiger endgültig, abschließend und bindend.

Any determinations and calculations in connection with the Security Right, in particular the calculation of the Redemption Amount, will be made by the Calculation Agent. Determinations and calculations made in this respect by the Calculation Agent shall (save in the case of manifest error) be final, conclusive and binding on the Issuer and the Securityholders.

**§ 2  
Kuponbetrag**

**§ 2  
Coupon Amount**

**(1) Kuponbetrag**

**(1) Coupon Amount**

*[im Fall von Wertpapieren, die einen unbedingten Kuponbetrag vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

*[in the case of Securities providing for a unconditional Coupon Amount add the following text:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in der Auszahlungswährung zu erhalten.

**Zur Klarstellung:** Der Kuponbetrag gemäß § 2 (1) dieser Bedingungen in Bezug auf den Vorzeitigen Verfalltag wird noch ausgezahlt.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß § 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

*[im Fall von Wertpapieren, die einen **bedingten Kuponbetrag** vorsehen, folgenden Text einfügen:]*

- (a) Darüber hinaus hat der Wertpapiergläubiger [vorbehaltlich von § 2 (1) [•] dieser Bedingungen] das Recht, zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangene Kuponperiode die Zahlung des Kuponbetrags in der Auszahlungswährung zu erhalten, **sofern**

in Bezug auf die Kuponperiode **kein Kuponbetrag-Ausfallereignis** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetreten ist.

- [(b) Der Wertpapiergläubiger ist nur dann berechtigt, den Kuponbetrag gemäß

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.

**For the avoidance of doubt,** any payment due in respect of the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) of these Conditions in relation to the Early Expiration Date shall still be paid out.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

*[in the case of Securities providing for a **conditional Coupon Amount** add the following text:]*

- (a) Furthermore, the Securityholder is [subject to § 2 (1) [•] of these Conditions] entitled to receive the payment of the Coupon Amount in the Redemption Currency on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, **provided that**

**no Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") has occurred in relation to this Coupon Period.

- [(b) The Securityholder is only entitled to receive the Coupon Amount in accordance

§ 2 (1) (a) dieser Bedingungen zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden zu erhalten, wenn der Wertpapiergläubiger [das Eigentum an den Wertpapieren vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag erworben] [die Wertpapiere vor bzw. an (einschließlich) dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•] hat. [Wird das Eigentum an den Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag erworben] [Werden die Wertpapieren erst nach dem jeweiligen Stichtag gekauft] [•], hat der Wertpapiergläubiger **kein Recht** auf Zahlung des Kuponbetrags zum jeweiligen Kupon-Zahltag in Bezug auf die vorangegangenen Kuponperioden.]

with § 2 (1) (a) of these Conditions on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period, if the Securityholder [acquired ownership of the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [purchased the Securities prior to or on (including) the relevant Record Date] [•]. [If the ownership of the Securities is acquired after the relevant Record Date] [If the Securities are purchased after the relevant Record Date] [•], the Securityholder will **not be entitled** to payment of the Coupon Amount on the relevant Coupon Payment Date in relation to the preceding Coupon Period.]

**[(•)] Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) in Bezug auf eine Kuponperiode, erhält der Wertpapiergläubiger keinen Kuponbetrag in Bezug auf die jeweilige Kuponperiode.

**[(•)] In case of the occurrence of a Coupon Amount Default Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities") in relation to a Coupon Period, the Securityholder will not receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period.

*[im Fall eines Kuponbetrag-Nachholereignisses folgenden Text einfügen:*

*[in the case of a Coupon Amount Catch up Event add the following text:*

**[(•)] Im Fall des Eintritts eines Kuponbetrag-Nachholereignisses** (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert), hat der Wertpapiergläubiger **sowohl** für die betroffenen Kuponperiode<sub>(•)</sub> **als auch** für die vorangegangenen Kuponperioden, für die aufgrund des Eintritts eines Kuponbetrag-Ausfallereignisses kein Kuponbetrag gezahlt wurde, Anspruch auf Zahlung eines Kuponbetrags.

**[(•)] In case of the occurrence of a Coupon Amount Catch up Event** (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"), the Securityholder will receive payment of the Coupon Amount in relation to the relevant Coupon Period<sub>(•)</sub> and any preceding Coupon Periods for which a Coupon Amount has not been paid due to the occurrence of a Coupon Amount Default Event.

**Zur Klarstellung:** Für jede Kuponperiode wird maximal einmal ein Kuponbetrag gezahlt.]

**For the avoidance of doubt:** For each Coupon Period, the Coupon Amount shall be paid only once.]

**(2) Zahlung des Kuponbetrags**

**(2) Payment of the Coupon Amount**

Die Auszahlung des jeweiligen Kuponbetrags erfolgt jeweils am jeweiligen Kupon-Zahltag. Auf die Zahlung des Kuponbetrags finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag (§ 1 (1)) entsprechende Anwendung.

The relevant Coupon Amount shall be paid on the respective Coupon Payment Date. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount (§ 1 (1)) shall apply *mutatis mutandis* to the payment of the Coupon Amount.

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

**[(3) [Clean] [Dirty] Price**

[Eine Verrechnung von Kuponbeträgen erfolgt separat (Clean Price).]

[There will be separate payments with respect to accrued Coupon Amounts (Clean Price).]

[Es erfolgt keine separate Verrechnung von Kuponbeträgen. Die Kuponbeträge werden im laufenden Handelspreis der Wertpapiere berücksichtigt (Dirty Price).]

[There will be no separate payments with respect to accrued Coupon Amounts. Accrued Coupon Amounts will be reflected in the ongoing trading price of the Securities (Dirty Price).]

**§ 3**

*Absichtlich freigelassen*

**§ 3**

*Intentionally left blank*

### 3. General Conditions of the Securities / Allgemeine Bedingungen der Wertpapiere

Die folgenden "**Allgemeinen Bedingungen**" der Wertpapiere sind in ihrer Gesamtheit zusammen mit dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen (die "**Produktbedingungen**") für die maßgebliche Wertpapiere zu lesen, der die folgenden Allgemeinen Bedingungen für die Zwecke dieser Wertpapiere vervollständigt und konkretisiert.

The following "**General Conditions**" of the Securities must be read in their entirety together with the section "Product Terms" of the relevant Final Terms (the "**Product Terms**") for the relevant Securities. The Product Terms that shall amend and put in concrete terms the following General Conditions for the purposes of such Securities.

Die Produktbedingungen und die Allgemeinen Bedingungen bilden zusammen die "**Bedingungen**" der maßgeblichen Wertpapiere.

The Product Terms and the General Conditions together constitute the "**Conditions**" of the relevant Securities.

Sofern in diesen Allgemeinen Bedingungen nicht anders definiert, haben definierte Begriffe die ihnen in den jeweils geltenden Produktbedingungen angegebene Bedeutung.

Terms not otherwise defined in these General Conditions shall have the meaning given in the applicable Product Terms.

Die Bedingungen gelten vorbehaltlich von Anpassungen gemäß §§ 6 (a) – (n) der Bedingungen.

The Conditions are subject to adjustment in accordance with §§ 6 (a) – (n) of the Conditions.

**Summarised Contents of the General Conditions /  
Zusammengefasstes Inhaltsverzeichnis der Allgemeinen Bedingungen**

	<b>Seite / Page</b>
§ 4 Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status / <i>Form of Securities; Title and Transfer; Status</i>	[•]
§ 5 Tilgung; Umrechnungskurs; Unmöglichkeit der physischen Lieferung; Vorlegungsfrist; Verjährung / <i>Settlement; Conversion Rate; Impracticability of physical settlement; Period of Presentation; Prescription</i>	[•]
§ 6 (a) - (n) Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil; Anpassungen im Zusammenhang mit Aktien, aktienvertretenden Zertifikaten Nichtdividendenwerten, Rohstoffen, Edelmetallen, Indizes, börsennotierten Fondsanteilen, nicht börsennotierten Fondsanteilen, Futures Kontrakten, Zinssätzen, Währungswechselkursen und Referenzsätzen; Referenzwert- Anpassungen / <i>Adjustments for Securities on Baskets; Succesor Basket Component; adjustments in connection with Shares, Certificates representing Shares, Non- Equity Securities, Commodities, Precious Metals, Indices, exchange traded Fund Units, not exchange traded Fund Units, Futures Contracts, Interest Rates, Currency Exchange Rates and Reference Rates; Benchmark Adjustments</i>	[•]
§ 7 Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion / <i>Adjustments due to the European Economic and Monetary Union</i>	[•]
§ 8 Kündigungsrecht der Emittentin / <i>Termination Right of the Issuer</i>	[•]
§ 9 Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger / <i>Securityholder's Termination Right</i>	[•]
§ 10 Steuern / <i>Taxes</i>	[•]
§ 11 Marktstörungen / <i>Market Disruptions</i>	[•]
§ 12 Wertpapierstellen / <i>Security Agents</i>	[•]
§ 13 Ersetzung der Emittentin / <i>Substitution of the Issuer</i>	[•]
§ 14 Bekanntmachungen / <i>Publications</i>	[•]
§ 15 Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung / <i>Issue of further Securities; Purchase of Securities; Cancellation</i>	[•]
§ 16 Sprache / <i>Language</i>	[•]
§ 17 Anwendbares Recht; Gerichtsstand / <i>Governing Law; Jurisdiction</i>	[•]
§ 18 Berichtigungen; Teilunwirksamkeit /	[•]

*Corrections; Severability*

- |      |   |     |
|------|---|-----|
| § 19 | Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 /<br><i>Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999</i> | [•] |
| § 20 | Automatische Ausübung des Wertpapierrechts /<br><i>Automatic Exercise of the Security Right</i>       | [•] |
| § 21 | Keine kollektiven Kapitalanlagen /<br><i>No collective investment schemes</i>                         | [•] |

**§ 4**  
**Form der Wertpapiere; Eigentum und Übertragbarkeit; Status**

**(1) Form der Wertpapiere**

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

Die Emittentin ist berechtigt, diese als durch eine Globalurkunde verbrieften Wertpapiere ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger gemäß § 6 (3) eWpG durch inhaltsgleiche elektronische, in einem Zentralen Register sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4 (2) eWpG zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in diesen Bedingungen, die die Verbriefung mittels Urkunde vorsehen oder eine Verbriefung mittels Urkunde voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.

Eine solche geänderte Verbriefung, einschließlich der dafür erforderlichen

**§ 4**  
**Form of Securities; Title and Transfer; Status**

**(1) Form of Securities**

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the "**Global Security**") without coupons which shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

The Issuer shall be entitled to replace these Securities represented by a Global Security without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (3) eWpG by electronic securities of the same content and collectively registered in a Central Register within the meaning of § 4 (2) eWpG. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in these Conditions which provide for securitisation by way of a global security or require securitisation by way of a global security to the changed form of securitisation.

Any such amended securitisation, including the amendments to these

Änderungen dieser Bedingungen, werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Conditions required for this purpose, shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions.

(b) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(b) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a temporary global bearer security (the "**Temporary Global Security**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the "**Permanent Global Security**" and, together with the Temporary Global Security, each a "**Global Security**") without coupons. Each Global Security shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

(ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder Die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der

(ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the "**Exchange Date**") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange

Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

Die Emittentin ist berechtigt, diese als durch eine Globalurkunde verbrieften Wertpapiere ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger gemäß § 6 (3) eWpG durch inhaltsgleiche elektronische, in einem Zentralen Register sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne von § 4 (2) eWpG zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in diesen Bedingungen, die die Verbriefung mittels Urkunde vorsehen oder eine Verbriefung mittels Urkunde voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.

Eine solche geänderte Verbriefung, einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen dieser Bedingungen, werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(c) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) als elektronische sammeleingetragene **Zentralregisterwertpapiere** oder **Kryptowertpapiere** im Sinne des eWpG begeben werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere, sind elektronische, in dem von der Registerführenden Stelle geführten Maßgeblichen

such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

The Issuer shall be entitled to replace these Securities represented by a Global Security without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (3) eWpG by electronic securities of the same content and collectively registered in a Central Register within the meaning of § 4 (2) eWpG. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in these Conditions which provide for securitisation by way of a global security or require securitisation by way of a global security to the changed form of securitisation.

Any such amended securitisation, including the amendments to these Conditions required for this purpose, shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions.

(c) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are issued as electronic collectively registered **Central Register Securities** or, as the case may be, **Crypto Securities** within the meaning of the eWpG, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are electronic securities, collectively registered in the Relevant Register maintained by the Registrar, within the

Register sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne des eWpG. Die Emittentin hat diese Bedingungen der Wertpapiere vor der Eintragung der elektronischen Wertpapier in das Maßgeblichen Register gemäß § 5 eWpG bei der registerführenden Stelle niederzulegen. Etwaige Änderungen der Wertpapierbedingungen bzw. die geänderten Wertpapierbedingunge sind ebenfalls entsprechend niederzulegen.

Der Wertpapiergläubiger hat kein Recht auf Einzeleintragung in das Maßgebliche Register.

Die Wertpapiere sind in dem von der Registerführenden Stelle geführten Maßgeblichen Register in Sammeleintragung auf den Inhaber (wie in dem Abschnitt "Bedingungen der Wertpapiere – Produktbedingungen Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere" definiert) eingetragen. Der Inhaber verwaltet die Wertpapiere gemäß § 9 (2) eWpG treuhänderisch für die jeweils berechtigten Wertpapiergläubiger, ohne selbst Berechtigter zu sein (§ 9 (2) Satz 1 eWpG).

Die Wertpapiere bleiben solange im Maßgeblichen Register eingetragen, bis sämtliche Verpflichtungen der Emittentin aus den Wertpapieren erfüllt sind oder aus einem anderen Grund die Löschung aus dem Maßgeblichen Register erfolgt, z.B. im Fall einer Ersetzung der elektronischen Wertpapiere durch mittels Urkunde begebene Wertpapiere.

Die Emittentin ist berechtigt, diese als elektronische sammeleingetragene Wertpapiere im Sinne des eWpG begebenen Wertpapiere ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger gemäß § 6 (2) eWpG durch ein inhaltsgleiches mittels Urkunde begebene Wertpapiere zu ersetzen. Die Emittentin ist in diesem Fall berechtigt, die Regelungen in diesen Wertpapierbedingungen, die die elektronische Verbriefung vorsehen oder eine elektronische Verbriefung voraussetzen, an die geänderte Verbriefungsform anzupassen.

Eine solche geänderte Verbriefung, einschließlich der dafür erforderlichen Änderungen dieser Bedingungen, werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

meaning of the eWpG. Prior to the registration in the Relevant Register, the Issuer has to record these Conditions of the Securities with the Registrar in accordance with § 5 eWpG. Any amendments as well as the amended Conditions need to be recorded accordingly.

The Securityholder is not entitled to request individual registration in the Relevant Register.

The Securities are entered into in the Relevant Register maintained by the Registrar in collective registration in the name of the Bearer (as defined in the section "Conditions of the Securities – Product Terms Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities"). In accordance with § 9 (2) eWpG, the Bearer administers the Securities on a fiduciary basis for the respective entitled Securityholders without being a beneficiary itself (§ 9 (2) sentence 1 eWpG).

The Securities remain entered in the Relevant Register until all obligations of the Issuer under the Securities have been fulfilled or until they are deleted from the Relevant Register for any other reason, e.g. in the case of a replacement of the electronic securities by securities represented by a global security.

The Issuer shall be entitled to replace these Securities issued as electronic collectively registered securities without the consent of the Securityholders in accordance with § 6 (2) eWpG by securities of the same content represented by a global physical certificate. In this case, the Issuer shall be entitled to adjust the provisions in these Conditions which provide for electronic securitisation or require electronic securitisation to the changed form of securitisation.

Any such amended securitisation, including the amendments to these Conditions required for this purpose, shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions.

(d) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) ab dem Ausgabetag durch eine **Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind durch eine oder mehrere Dauer-Inhaber-Sammelurkunde(n) (die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, welche die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin trägt. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Die Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Clearingsystem**" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(e) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) zunächst durch eine **Vorläufige Globalurkunde** verbrieft werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(i) Die von der Emittentin begebenen, auf den Inhaber lautenden Wertpapiere sind anfänglich durch eine vorläufige Inhaber-Sammelurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft, die gegen eine Dauer-Inhaber-Sammelurkunde (die "**Dauerurkunde**") und

(d) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are as of the Issue Date represented by a **Global Security** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The bearer Securities issued by the Issuer are represented by one or more permanent global bearer security/securities (the "**Global Security**") without coupons which shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

The Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "**Clearing System**", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(e) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are initially represented by a **Temporary Global Security**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

(i) The bearer Securities issued by the Issuer are initially represented by a temporary global bearer security (the "**Temporary Global Security**") without coupons which will be exchangeable for a permanent global bearer security (the "**Permanent Global Security**" and, together with the Temporary Global

zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde jeweils eine "Globalurkunde") ohne Zinsscheine austauschbar sein wird. Jede Globalurkunde trägt die Unterschriften von zwei ordnungsgemäß bevollmächtigten Vertretern der Emittentin. Effektive Wertpapiere werden nicht ausgegeben. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

- (ii) Die Vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht weniger als 40 Tage nach dem Ausgabetag liegt. Der Austausch und jede Zahlungen von Zinsen für die Vorläufige Globalurkunde sollen nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach die wirtschaftlichen Eigentümer oder die Eigentümer der Wertpapiere, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, keine U.S.-Personen, wie im U.S. Securities Act von 1933 festgelegt, sind. Jede dieser Bescheinigungen, die am oder nach dem 40. auf den Ausgabetag folgenden Tag bei der Hauptzahlstelle eingeht, wird als Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde wie oben beschrieben auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern.

Jede Globalurkunde wird bei dem Clearingsystem bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Clearingsystem" angegeben, einer gemeinsamen Verwahrstelle im Auftrag des Clearingsystems entsprechend der anwendbaren Vorschriften hinterlegt.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven

Security, each a "Global Security") without coupons. Each Global Security shall be signed by two authorised signatories of the Issuer. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive securities is excluded.

- (ii) The Temporary Global Security shall be exchanged for the Permanent Global Security on a date (the "Exchange Date") not earlier than 40 days after the Issue Date. Such exchange and any payment of interest on Securities represented by a Temporary Global Security shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Securities represented by the Temporary Global Security is not a U.S. person as defined by the U.S. Securities Act of 1933. Any such certification received by the Principal Paying Agent on or after the 40th day after the Issue Date will be treated as a request to exchange such Temporary Global Security as described above. Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Security shall be delivered only outside of the United States.

Each Global Security is deposited with the Clearing System or, if specified in the applicable Product Terms in the definition "Clearing System", a common depository on behalf of the Clearing System in accordance with the applicable rules and regulations.

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities**, the following applies:

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or

Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Finnish Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Danish Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in

CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(j) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

(j) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(k) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere** sind, gilt:

(k) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden unverbrieft und dematerialisiert in Form von Bucheinträgen und registriert bei dem Clearingsystem gemäß den maßgeblichen CS-Regeln begeben. In Bezug auf die Wertpapiere werden keine effektiven Stücke wie vorläufige Globalurkunden, Dauerglobalurkunden oder Einzelurkunden ausgegeben. Die Emittentin ist berechtigt, von dem Clearingsystem auf Basis des Registers des Clearingsystems Informationen in Bezug auf die Wertpapiere zu erhalten, um ihren Verpflichtungen gemäß diesen Bedingungen nachzukommen.

The Securities are issued in uncertificated and dematerialised book-entry form, and registered at the Clearing System in accordance with the relevant CA Rules. No physical securities, such as global temporary or permanent securities or definitive securities will be issued in respect of the Securities. The Issuer shall be entitled to obtain from the Clearing System information based on the Clearing System's register regarding the Securities for the purpose of performing its obligations pursuant to these Conditions.

(l) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

(l) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

Die Wertpapiere werden als Globalurkunden, Wertrechte oder Registerwertrechte emittiert und bei einer Verwahrungsstelle i.S.v. Art. 4 BEG („**Verwahrungsstelle**“; wie z.B. Banken oder Effekthändler) hinterlegt (bei Globalurkunden), registriert (bei Wertrechten) oder auf eine solche Verwahrungsstelle übertragen (bei Registerwertrechten). Bucheffekten werden durch Immobilisierung von Wertpapieren, Wertrechten oder Registerwertrechten und einer entsprechenden Gutschrift auf einem Effektenkonto eines Wertpapiergläubigers bei einer Verwahrungsstelle geschaffen (Art. 4 und 6 BEG).

Bucheffekten sind vertretbare Forderungs- oder Mitgliedschaftsrechte gegenüber einer Emittentin, die einem Effektenkonto bei einer Verwahrungsstelle gutgeschrieben sind und über welche die Kontoinhaberin oder der Kontoinhaber nach den Vorschriften des Bucheffektengesetzes verfügen können (Art. 3 Abs. 1 BEG).

Für jede einzelne Serie von Wertpapieren führt eine einzige Verwahrungsstelle das Hauptregister, das öffentlich zugänglich ist. Wertpapiergläubiger können Informationen über ihre Berechtigung an Bucheffekten einer bestimmten Serie von Wertpapieren bei ihrer Verwahrungsstelle beziehen.

(m) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Wertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

Die Wertpapiere werden als Wertrechte emittiert. Die Emittentin führt über die ausgegebenen Wertrechte nach Maßgabe von Art 973c Abs. 2 OR ein Buch, in das die Anzahl und Stückelung der ausgegebenen Wertrechte sowie der erste Gläubiger eingetragen sind (das "**Wertrechtbuch**").

Die Wertrechte entstehen mit Eintragung in das Wertrechtbuch und bestehen nur nach Maßgabe dieser Eintragung. Zur Übertragung der Wertrechte bedarf es einer schriftlichen Abtretungserklärung.

The Securities are issued as Swiss Global Securities, as Uncertificated Securities or as Ledger-Based Securities and deposited (in the case of Swiss Global Certificates) or registered with (in the case of Uncertificated Securities) or transferred to (in the case of Ledger-Based Securities) an intermediary pursuant to article 4 FISA (such as banks and securities dealers; *Verwahrungsstelle*; "**FISA Depository**") to create Intermediated Securities. Intermediated Securities are created upon immobilization of actual securities, Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities and a respective credit to a Securityholder's securities account with a FISA Depository (article 4 and 6 FISA).

Intermediated Securities are fungible monetary or membership rights of an investor against an issuer which are credited to an investor's securities account with a FISA Depository and which are at the investor's disposal pursuant to the FISA (article 3 paragraph 1 FISA).

For each series of Securities one single FISA Depository keeps the main register which is available to the public. Securityholders may obtain information about their entitlement to Intermediated Securities of a certain series of Securities from their FISA Depository.

(m) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Uncertificated Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

The Securities are issued as Uncertificated Securities. The Issuer keeps a register of the Uncertificated Securities pursuant to Art. 973c para. 2 CO (the "**Uncertificated Securities Register**") in which the number and denomination of the Uncertificated Securities as well as the first creditor are recorded.

The Uncertificated Securities are created on the date of their entry into the Uncertificated Securities Register and continue to exist only in accordance with such entry. Uncertificated Securities are transferred by way of a written declaration

of assignment (*schriftliche Abtretungserklärung*).

(n) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Registerwertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

Die Wertpapiere werden als Registerwertrechte emittiert. Die Registerwertrechte sind gemäss einer Vereinbarung der Parteien ("**Registrierungsvereinbarung**") in einem Wertrechtregister gemäss Art. 973d Abs. 2 OR ("**Wertrechtregister**") eingetragen und können nur über dieses Wertrechtregister geltend gemacht und auf andere übertragen werden.

Das Wertrechtregister bestimmt die Anzahl der von einer Person gehaltenen Registerwertrechte. Die Emittentin ist nur an den durch das Wertrechtregister ausgewiesenen Gläubiger sowie gegen entsprechende Anpassung des Registers zu leisten berechtigt und verpflichtet. Die Übertragung von Registerwertrechten untersteht den Regeln der Registrierungsvereinbarung.

(n) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Ledger-Based Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

The Securities are issued as Ledger-Based Securities. In accordance with an agreement between the parties ("**Registration Agreement**"), the Ledger-Based Securities are registered in a securities ledger in accordance with article 973d para. 2 CO ("**Securities Ledger**") and may be exercised and transferred to others only via the Securities Ledger.

The Securities Ledger will determine the number of Ledger-Based Securities which are held by any person. The Issuer is entitled and obliged to render performance only to the holder of the respective Ledger-Based Security indicated in the Securities Ledger and subject to appropriate modification of the Securities Ledger. Ledger-Based Securities are transferred and otherwise disposed of in accordance with the provisions of the Registration Agreement.

(2) Wertpapiergläubiger; Eigentum und Übertragbarkeit (2) Securityholder; Title and Transfer

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils bzw. – anspruchs an der Dauerglobalurkunde, der nach deutschem Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannt ist. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

"**Securityholder**" means any holder of a proportionate co-ownership interest or right in the Permanent Global Security, acknowledged by German law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Die Wertpapiere werden zur Abwicklung im Effektengiro beim Clearingsystem erfasst und sind als Miteigentumsanteile an der Dauerglobalurkunde in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschließlich in der Kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems wirksam.

The Securities are included for settlement in the book-entry system of the Clearing System and are transferable as co-ownership interests in the Permanent Global Security in accordance with applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System.

(b) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die (i) als elektronische sammeleingetragene **Zentralregisterwertpapiere** oder **Kryptowertpapiere** im Sinne des eWpG begeben werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, und (ii) die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(b) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which (i) are issued as electronic collectively registered **Central Register Securities** or, as the case may be, **Crypto Securities** within the meaning of the eWpG, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", and (ii) do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jeden Inhaber eines Miteigentumsanteils am Wertpapiersammelbestand gemäß § 3 (2) und § 9 (1) eWpG. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

"**Securityholder**" means any holder of a co-ownership interest in the collective securities holding pursuant to § 3 (2) and § 9 (1) eWpG. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

**Ausschließlich falls** die Wertpapiere als elektronische sammeleingetragene **Zentralregisterwertpapiere** begeben werden, die von einer **Wertpapier-sammelbank** verwahrt werden, und als deren Inhaber eine Wertpapier-sammelbank eingetragen ist, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, gilt:

**Only if** the Securities are issued as electronic **Central Register Securities**, held in collective custody by a central securities depository and where a central securities depository is the registered Bearer, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", the following applies:

Die Wertpapiere werden gemäß § 12 (3) eWpG zur Abwicklung im Effektengiro beim Clearingsystem erfasst sind als Miteigentumsanteile am Wertpapier-sammelbestand in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den

The Securities are in accordance with § 12 (3) eWpG included for settlement in the book-entry system of the Clearing System and are transferable as co-ownership interests in the collective securities holding in accordance with

maßgeblichen CS-Regeln übertragbar und sind im Effektengiroverkehr ausschließlich in der Kleinsten handelbaren Einheit bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in dem von der Registerführenden Stelle geführten maßgeblichen Register wirksam (§ 25 (1) eWpG).

applicable law and the relevant CA Rules and may be transferred within the collective securities settlement procedure in the Minimum Trading Size or an integral multiple thereof only. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the Relevant Register maintained by the Registrar (§ 25 (1) eWpG).

**Ausschließlich falls** die Wertpapiere (i) als elektronische sammeleingetragene **Zentralregisterwertpapiere** begeben werden, die **nicht** von einer **Wertpapiersammelbank** verwahrt werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, oder (ii) als elektronische sammeleingetragene **Kryptowertpapiere** begeben werden, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" angegeben, gilt:

**Only if** the Securities are (i) issued as electronic **Central Register Securities**, **not held** in collective custody by a central securities depository or (ii) issued as electronic collectively registered **Crypto Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Securities**", the following applies:

Die Wertpapiere sind als Miteigentumsanteile am Wertpapiersammelbestand in Übereinstimmung mit jeweils anwendbarem Recht und den maßgeblichen CS-Regeln übertragbar. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in dem von der Registerführenden Stelle geführten maßgeblichen Register wirksam (§ 25 (1) eWpG).

The Securities are transferable as co-ownership interests in the collective securities holding in accordance with applicable law and the relevant CA Rules. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the Relevant Register maintained by the Registrar (§ 25 (1) eWpG).

(c) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(c) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

Jede Person (außer einem anderen Clearingsystem), die jeweils in den Registern des maßgeblichen Clearingsystems als Inhaber eines Betrages oder einer Stückzahl von Wertpapieren eingetragen ist (wobei eine Bestätigung oder ein Dokument, das von dem maßgeblichen Clearingsystem über den Betrag bzw. die Stückzahl dieser Wertpapiere, der bzw. die einer Person zuzurechnen ist, ausgestellt wird, für alle Zwecke endgültig und bindend ist, sofern nicht offensichtliche oder erwiesene Fehler vorliegen), wird von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Inhaber

Each person (other than another Clearing System) who is for the time being shown in the records of the relevant Clearing System as the holder of a particular amount or number of Securities (in which regard any certificate or other document issued by the relevant Clearing System as to the amount or number of Securities standing to the account of any person shall be conclusive and binding for all purposes except in the case of manifest error) shall be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the holder of such amount or number of Securities for all purposes other than in respect to

eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandelt, und zwar für alle Zwecke außer für die Fälle von Zahlungen bzw. physischen Lieferungen auf diesen Betrag bzw. diese Stückzahl dieser Wertpapiere; für diese Fälle werden die Emittentin und jede Wertpapierstelle nach Maßgabe und vorbehaltlich der Bestimmungen der Dauerglobalurkunde den Inhaber der Dauerglobalurkunde als Inhaber eines solchen Betrags bzw. einer solchen Stückzahl dieser Wertpapiere behandeln (und die Bezeichnung **"Wertpapiergläubiger"** und damit zusammenhängende Begriffe werden entsprechend ausgelegt).

Der Übergang des Eigentumsrechts an der Dauerglobalurkunde erfolgt mit der Lieferung. Die Wertpapiere sind in Übereinstimmung mit dem jeweils anwendbaren Recht und den maßgeblichen Regeln und Verfahren desjenigen Clearingsystems, durch dessen Bücher die Wertpapiere übertragen werden, übertragbar.

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedischen Wertpapiere** sind, gilt:

**"Wertpapiergläubiger"** bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

payments or in respect to physical deliveries on such amount or number of Securities, for which purpose the bearer of the Permanent Global Security shall be treated by the Issuer and the Security Agents as the holder of such amount of such Securities in accordance with and subject to the terms of the Permanent Global Security (and the term **"Securityholder"** and related expressions shall be construed accordingly) for all purposes.

Title to the Permanent Global Security will pass by delivery. The Securities are transferable in accordance with applicable law and any rules and procedures for the time being of any Clearing System through whose books any of the Securities are transferred.

(d) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities**, the following applies:

**"Securityholder"** means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Finnische Wertpapiere** sind, gilt:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein "**Emissionsbegleiter**" angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein "**Emissionsbegleiter**" angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Finnish Securities**, the following applies:

"**Securityholder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an "**Issuing Agent**" is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

"**Securityholder**" means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an "**Issuing Agent**" is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Durch den Kauf der bei dem Clearingsystem registrierten Wertpapiere erklärt sich jeder Wertpapiergläubiger damit einverstanden, dass das Clearingsystem der Emittentin, dem Emissionsbegleiter oder den Wertpapierstellen auf Anfrage Informationen, die bei dem Clearingsystem hinterlegt sind und sich auf die Wertpapiere und den Wertpapiergläubiger beziehen, mitteilt. Solche Informationen können unter anderem Informationen sein, die sich auf die Identität des Wertpapiergläubigers beziehen, die Anzahl der Wertpapiere, die für den maßgeblichen Wertpapiergläubiger eingetragen sind, die Adresse des maßgeblichen Wertpapiergläubigers, die kontoführende Stelle hinsichtlich des maßgeblichen VPS Kontos (*Kontofører utsteder*) und ob die Wertpapiere im Namen eines Vertreters eines solchen Vertreters. Die maßgeblichen Stellen und/oder die Emittentin werden von den Informationen ausschließlich Gebrauch machen bzw. diese speichern, soweit dies zur Erfüllung ihrer Verbindlichkeiten hinsichtlich der Wertpapiere erforderlich ist oder erforderlich erscheint.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Dänische Wertpapiere** sind, gilt:

**"Wertpapiergläubiger"** bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem

By purchasing Securities registered in the Clearing System, each Securityholder is deemed to consent that the Clearing System may provide the Issuer, the Issuing Agent or the Security Agents upon request, information registered with the Clearing System relating to the Securities and the Securityholder. Such information shall include, but not be limited to, the identity of the registered Securityholder, the residency of the registered Securityholder, the number of Securities registered with the relevant Securityholder, the address of the relevant Securityholder, the account operator in respect of the relevant VPS account (*Kontofører utsteder*) and whether or not the Securities are registered in the name of a nominee and the identity of any such nominee. The relevant agents and/or the Issuer will only make use of and store such information to the extent this is required or deemed appropriate to fulfil their obligations in relation to the Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Danish Securities**, the following applies:

**"Securityholder"** means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person

Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(h) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Italienische Wertpapiere** sind, gilt:

**"Wertpapiergläubiger"** bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen ein **"Emissionsbegleiter"** angegeben ist, dem Emissionsbegleiter und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(i) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Französische Wertpapiere** sind, gilt:

**"Wertpapiergläubiger"** bezeichnet die Person, auf deren Namen ein Wertpapier bei dem Clearingsystem eingetragen ist (einschließlich eines ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreters, der als solcher für das jeweilige Wertpapier eingetragen ist), oder eine andere Person, die gemäß den CS-Regeln als Wertpapiergläubiger anerkannt ist; werden die

entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(h) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Italian Securities**, the following applies:

**"Securityholder"** means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer, if in the applicable Product Terms an **"Issuing Agent"** is specified, the Issuing Agent and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(i) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **French Securities**, the following applies:

**"Securityholder"** means the person in whose name a Security is registered with the Clearing System (including a person duly authorised to act as a nominee and who is registered as such for the relevant Security) or any other person acknowledged as the holder of the Security pursuant to the CA Rules and, accordingly, where the relevant Securities are held

jeweiligen Wertpapiere von einem ordnungsgemäß bevollmächtigten Stellvertreter gehalten, gilt der Stellvertreter als Wertpapiergläubiger. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Das Recht an den Wertpapieren wird durch eine gemäß den maßgeblichen CS-Regeln ausgeführte Übertragung zwischen den Kontoinhabern bei dem Clearingsystem übertragen.

(j) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

**"Wertpapiergläubiger"** bezeichnet jede nach Schweizer Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Bucheffekten werden gemäß Art. 24 ff. BEG sowie dem Vertrag zwischen dem Wertpapiergläubiger und seiner Verwahrungsstelle durch Verfügung des Wertpapiergläubigers an die Verwahrungsstelle, die Bucheffekten zu übertragen, und der Gutschrift der entsprechenden Bucheffekten im Effektenkonto der Erwerberin oder des Erwerbers übertragen. Wertpapiergläubiger können ihre Rechte an den Bucheffekten nur über ihre Verwahrungsstelle geltend machen. Weder die Bucheffekten noch Rechte an den Bucheffekten dürfen ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Emittentin durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen werden.

Die Wertpapiergläubiger haben zu keiner Zeit das Recht, (a) die Umwandlung von Wertrechten oder Registerwertrechten in physische Urkunden (Wertpapiere) (einschließlich Schweizer Globalurkunden) (oder umgekehrt), und/oder (b) die Umwandlung von Wertrechten in Registerwertrechte (oder umgekehrt), und/oder (c) die Lieferung von physischen Urkunden (Wertpapiere) (einschließlich

through a duly authorised nominee, the nominee shall be the Securityholder. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Title to the Securities will pass by transfer between accountholders at the Clearing System perfected in accordance with the relevant CA Rules.

(j) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

**"Securityholder"** means any person acknowledged by Swiss law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Intermediated Securities are transferred upon a Securityholder's instruction of his/her FISA Depositary and are then credited to the purchaser's securities account in accordance with articles 24 et seq. FISA and the terms and conditions of the agreements between a Securityholder and his/her FISA Depositary. Securityholders may assert their rights linked to Intermediated Securities (*Rechte an Bucheffekten*) only through their FISA Depositary. Neither the Intermediated Securities nor any rights pertaining to the Intermediated Securities may be transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO without the prior written consent of the Issuer.

Securityholders shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities into physical securities (including Swiss Global Securities) or *vice-versa* and/or (b) conversion of Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities or *vice-versa* and/or (c) delivery of physical securities (including

Schweizer Globalurkunden) herbeizuführen oder zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der betreffenden Wertpapiergläubiger berechtigt, Schweizer Globalurkunden (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) in Wertrechte oder Registerwertrechte (die jeweils die Grundlage von Bucheffekten bilden), und umgekehrt oder Wertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) in Registerwertrechte (die die Grundlage von Bucheffekten bilden) und umgekehrt, umzuwandeln.

(k) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Wertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

"**Wertpapiergläubiger**" bezeichnet jede nach Schweizer Recht als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Wertrechte werden durch Zession gemäß den Artikeln 164 ff. OR übertragen.

Die Wertpapiergläubiger haben zu keiner Zeit das Recht, (a) die Umwandlung der Wertrechte in physische Urkunden (Wertpapiere), und/oder (b) die Umwandlung der Wertrechte in Registerwertrechte, und/oder (c) die Lieferung von physischen Urkunden (Wertpapiere) herbeizuführen oder zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

Die Emittentin ist jederzeit ohne Zustimmung der betreffenden Wertpapiergläubiger berechtigt, die Wertrechte in Registerwertrechte, physische Urkunden (Wertpapiere) und/oder Bucheffekten umzuwandeln.

(l) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Registerwertrechte** (welche nicht die

Swiss Global Securities). Definitive securities will not be printed.

The Issuer may convert Swiss Global Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Uncertificated Securities or Ledger-Based Securities (each constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* or Uncertificated Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) into Ledger-Based Securities (constituting the basis of Intermediated Securities) and *vice versa* at any time and without consent of the respective Securityholders.

(k) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Uncertificated Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

"**Securityholder**" means any person acknowledged by Swiss law as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Uncertificated Securities are transferred by way of assignment pursuant to articles 164 et seq. CO.

Securityholders shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Uncertificated Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities and/or (c) delivery of physical securities. Definitive securities will not be printed.

The Issuer may convert the Uncertificated Securities into Ledger-Based Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the respective Securityholders.

(l) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Ledger-Based Securities** (not constituting the basis of

Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

„**Wertpapiergläubiger**“ bezeichnet jede nach Schweizer Recht und der Registrierungsvereinbarung als Eigentümer der Wertpapiere anerkannte Person. Der Wertpapiergläubiger wird in jeder Hinsicht von der Emittentin und den Wertpapierstellen (§ 12 (1)) als Berechtigter und Begünstigter bezüglich der in den Wertpapieren repräsentierten Rechte behandelt.

Registerwertrechte können nur über das Wertrechtregister auf andere übertragen werden. Die Übertragung untersteht den Regeln der Registrierungsvereinbarung.

Die Wertpapiergläubiger haben zu keiner Zeit das Recht, (a) die Umwandlung der Registerwertrechte in physische Urkunden (Wertpapiere), und/oder (b) die Umwandlung der Registerwertrechte in Wertrechte, und/oder (c) die Lieferung von physischen Urkunden (Wertpapiere) herbeizuführen oder zu verlangen. Einzelurkunden werden nicht erstellt.

Sofern die Registrierungsvereinbarung keine gegenteiligen Bestimmungen enthält, ist die Emittentin jederzeit ohne Zustimmung der betreffenden Wertpapiergläubiger berechtigt, die Registerwertrechte in Wertrechte, physische Urkunden (Wertpapiere) und/oder Bucheffekten umzuwandeln.

### (3) Status der Wertpapiere

Die Wertpapiere begründen unmittelbare, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen sonstigen gegenwärtigen und künftigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, ausgenommen solche Verbindlichkeiten, denen aufgrund zwingender gesetzlicher Vorschriften Vorrang zukommt.

Intermediated Securities), the following applies:

„**Securityholder**“ means any person acknowledged by Swiss law and the Registration Agreement as legal owner of the Securities. The Securityholder shall, for all purposes, be treated by the Issuer and the Security Agents (§ 12 (1)) as the person entitled to such Securities and the person entitled to receive the benefits of the rights represented by such Securities.

Ledger-Based Securities may be transferred to others only via the Securities Ledger. Transfers and other disposals are subject to the provisions of the Registration Agreement.

Securityholders shall at no time have the right to effect or demand (a) conversion of the Ledger-Based Securities into physical securities and/or (b) conversion of the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities and/or (c) delivery of physical securities. Definitive securities will not be printed.

Unless otherwise provided in the Registration Agreement, the Issuer may convert the Ledger-Based Securities into Uncertificated Securities, physical securities and/or Intermediated Securities at any time and without consent of the respective Securityholders.

### (3) Status of the Securities

The Securities constitute direct, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, ranking pari passu among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, other than obligations preferred by mandatory provisions of law.

§ 5

Tilgung; Umrechnungskurs; Unmöglichkeit der physischen Lieferung; Vorlegungsfrist; Verjährung

(1) Tilgung der Wertpapiere

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), am maßgeblichen Fälligkeitstag durch die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Monetisierungsoption**" als anwendbar angegeben ist, des Monetisierungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1–3 dieser Bedingungen eine "**Physische Lieferung**" Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl getilgt.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder an dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

§ 5

Settlement; Conversion Rate; Impracticability of physical settlement; Period of Presentation; Prescription

(1) Settlement of the Securities

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 11), be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Monetisation Option**" is specified to be applicable, of the Monetisation Amount, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a "**Physical Delivery**" applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 des deutschen Bürgerlichen Gesetzbuchs ("BGB") wird auf zehn Jahre verkürzt.

The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the German Civil Code ("BGB") is reduced to ten years.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, die keine Schwedischen Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere und keine Französischen Wertpapiere sind, gilt:

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", which do not constitute Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities, the following applies:

Die Wertpapiere werden, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), am maßgeblichen Fälligkeitstag durch die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Monetisierungsoption**" als anwendbar angegeben ist, des Monetisierungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung getilgt.

The Securities will, subject to a Market Disruption (§ 11), be redeemed on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Monetisation Option**" is specified to be applicable, of the Monetisation Amount, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency.

Die Emittentin wird, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, die jeweils fälligen Leistungen unter diesen Bedingungen dem maßgeblichen Clearingsystem bzw. der maßgeblichen Verwahrungsstelle oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem oder der maßgeblichen Verwahrungsstelle bereitstellen.

The Issuer shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, provide any performance due under these Conditions to the relevant Clearing System or the relevant intermediary or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System or the relevant intermediary.

Ansprüche auf Zahlung des Kapital im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen, soweit die maßgebliche Globalurkunde nicht binnen zehn (10) Jahren nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der

Claims for principal in respect of the Permanent Global Security shall become void unless the relevant Permanent Global Security is presented for payment within ten (10) years of the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due. Claims for

Wertpapiere, zur Zahlung vorgelegt wird. Ansprüche auf Zinszahlungen im Zusammenhang mit der Dauerglobalurkunde verfallen nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit des entsprechenden Zinszahlungsanspruchs.

interest in respect of the Permanent Global Security shall become void five (5) years after maturity of such interest claim.

(c) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedische Wertpapiere, Finnische Wertpapiere, Dänische Wertpapiere, Italienische Wertpapiere oder Französische Wertpapiere** sind, gilt:

(c) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Swedish Securities, Finnish Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, the following applies:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Monetisierungsoption**" als anwendbar angegeben ist, des Monetisierungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw.

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11), procure that the payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Monetisation Option**" is specified to be applicable, of the Monetisation Amount, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a "**Physical Delivery**" applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine "**Physische Lieferung**" Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

Zahlungen bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, in Übereinstimmung mit den maßgeblichen CS-Regeln an das maßgebliche Clearingsystem oder dessen/deren Order zur Gutschrift auf den Konten der betreffenden Kontoinhaber bei dem Clearingsystem.

Payments and delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, as the case may be, shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, be made in accordance with the relevant CA Rules to the relevant Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Norwegische Wertpapiere** sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Monetisierungsoption**" als anwendbar angegeben ist, des Monetisierungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1–3 dieser Bedingungen eine "**Physische Lieferung**" Anwendung findet, durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl am entsprechenden Fälligkeitstag gemäß den maßgeblichen CS-Regeln veranlassen.

Zahlungen bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl erfolgen, in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, erfolgen an dem Fälligkeitstag einer solchen Zahlung bzw. Lieferung an die Wertpapiergläubiger, die als solche an dem zehnten Geschäftstag (wie in den maßgeblichen CS-Regeln vor dem Fälligkeitstag definiert) oder an einem anderen Geschäftstag, der näher an dem Fälligkeitstag liegt, wie durch die maßgeblichen CS-Regeln festgelegt.

Die Verjährungsfrist für Ansprüche eines Wertpapiergläubigers gegen die Emittentin auf Zahlung von Kapital beträgt zehn (10) Jahre ab dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung.

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Bucheffekten** sind, gilt:

(d) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Norwegian Securities**, the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11), procure that the payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Monetisation Option**" is specified to be applicable, of the Monetisation Amount, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a "**Physical Delivery**" applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number occurs on the relevant Maturity Date in accordance with the relevant CA Rules.

Payments and delivery of the Physical Underlying in the appropriate number, as the case may be, shall, in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, be made on the due date for such payment or delivery to the Securityholders registered as such on the tenth business day (as defined in the relevant CA Rules prior to the due date), or on such other business day falling closer to the due date as then may be stipulated in the relevant CA Rules.

The prescription period for claims of a Securityholders against the Issuer for the payment of principal shall be ten (10) years from the due date for such payment.

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Intermediated Securities**, the following applies:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11) und in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Monetisierungsoption**" als anwendbar angegeben ist, des Monetisierungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1–3 dieser Bedingungen eine "**Physische Lieferung**" Anwendung findet, die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die jeweils maßgebliche Verwahrungsstelle gemäß den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken veranlassen.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

(f) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Wertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11) und in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11) and in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, procure on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Monetisation Option**" is specified to be applicable, of the Monetisation Amount, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a "**Physical Delivery**" applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the relevant FISA Depositary pursuant to its applicable rules and regulations.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

(f) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Uncertificated Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11) and in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or

Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1–3 dieser Bedingungen eine "**Physische Lieferung**" Anwendung findet, die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers und/oder wie (weiter) in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben veranlassen.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

(g) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Registerwertrechte** (welche nicht die Grundlage für Bucheffekten bilden) sind, gilt:

Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 11) und in jedem Fall vorbehaltlich sämtlicher anwendbarer steuerlicher oder sonstiger Gesetze und Vorschriften im Zusammenhang mit der Zahlung bzw. Lieferung oder sonstiger Gesetze und Vorschriften, denen sich die Emittentin unterwirft, am maßgeblichen Fälligkeitstag die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der**

delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, procure on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a "**Physical Delivery**" applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder and/or as (further) described in the applicable Final Terms.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

(g) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Ledger-Based Securities** (not constituting the basis of Intermediated Securities), the following applies:

The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 11) and in all cases subject to any applicable fiscal or other laws and regulations in the place of payment or delivery, as the case may be, or other laws and regulations to which the Issuer agree to be subject, procure on the relevant Maturity Date by payment of the Redemption Amount, of the Termination Amount or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, of the Securityholder

**Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, des Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrags bzw. aller sonstigen Zahlungen gemäß den Bedingungen in Bezug auf den maßgeblichen Fälligkeitstag in der Auszahlungswährung bzw. falls in den §§ 1–3 dieser Bedingungen eine **"Physische Lieferung"** Anwendung findet, die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers und/oder wie (weiter) in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beschrieben veranlassen.

Gemäß anwendbarem schweizerischem Recht verjähren Forderungen jeglicher Art gegen die Emittentin, welche in Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen, zehn (10) Jahre nach Eintritt der Fälligkeit der vorzeitigen Tilgung der Wertpapiere oder, soweit dies zeitlich früher ist, der Fälligkeit der ordentlichen Tilgung der Wertpapiere. Von dieser Regelung ausgenommen sind Ansprüche auf Zinszahlungen, welche nach fünf (5) Jahren nach Fälligkeit der entsprechenden Zinszahlungen verjähren.

Termination Amount, or of any other amount payable under the Conditions in relation to the relevant Maturity Date in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **"Physical Delivery"** applies, by delivery of the Physical Underlying in the appropriate number to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder and/or as (further) described in the applicable Final Terms.

In accordance with Swiss law, claims of any kind against the Issuer arising under the Securities will be prescribed 10 years after the earlier of the date on which the early redemption or the date on which the ordinary redemption of the Securities has become due, except for claims for interests which will be prescribed five (5) years after maturity of such interest claims.

**(2) Umrechnung in die Auszahlungswährung**

Falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine **"Währungsumrechnung"** als anwendbar angegeben ist, erfolgt die Umrechnung aller gemäß den Bedingungen zahlbaren Geldbeträge in die Auszahlungswährung durch die Berechnungsstelle unter Verwendung des Maßgeblichen Umrechnungskurses.

**(2) Conversion into the Redemption Currency**

If in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a **"Currency Conversion"** is specified to be applicable, any conversion of amounts payable under these Conditions into the Redemption Currency is made by the Calculation Agent using the Relevant Conversion Rate.

**(3) Physische Lieferung**

Falls in den §§ 1–3 dieser Bedingungen eine **"Physische Lieferung"** Anwendung findet, erfolgt die Lieferung des Physischen Basiswerts in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung. Vorbehaltlich anderer Regelungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen wird die Übertragung mit Eintragung der Übertragung in den Büchern des maßgeblichen Clearingsystems entsprechend den anwendbaren Vorschriften in deren Regelwerken wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

**(3) Physical Delivery**

If in §§ 1 – 3 of these Conditions a **"Physical Delivery"** applies, the delivery of the Physical Underlying is effected with the characteristics and in the form that allows delivery via an exchange. Subject to other rules provided for in the relevant Final Terms, such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing System pursuant to its applicable rules and regulations. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

Bruchteile je Physischem Basiswert werden nicht geliefert, sondern für jedes Wertpapier durch Zahlung des in den anwendbaren

Fractions of the Physical Underlying are not delivered, but compensated by payment of the Fraction Compensation Amount as specified to

Produktbedingungen angegebenen Bruchteilausgleichsbetrags in der Auszahlungswährung abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

be applicable in the relevant Product Terms in the Redemption Currency. A consolidation of such fractions for all Securities of the Securityholder for the delivery of the Physical Underlying shall not take place. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

**(4) Lieferstörung**

Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den in den anwendbaren Produktbedingungen angegebenen Lieferstörungsbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

**(4) Settlement Disruption**

Should the delivery of the Physical Underlying be impossible for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay to each Securityholder with respect to each Security it holds, the Delivery Disruption Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms in the Redemption Currency instead of the delivery of the Physical Underlying. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

**(5) Befreiende Leistung**

Die Emittentin wird mit der vorstehend beschriebenen Leistung an das Clearingsystem (soweit anwendbar) von den ihr unter diesen Bedingungen der Wertpapiere obliegenden Tilgungsverpflichtungen bzw. sonstigen Zahlungs- oder Lieferverpflichtungen befreit.

**(5) Discharging effect**

The Issuer shall be discharged from its redemption obligations or any other payment or delivery obligations under these Conditions of the Securities by delivery to the Clearing System (to the extent applicable) in the manner described above.

**(6) Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben**

Sämtliche gegenwärtigen und zukünftigen Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben im Zusammenhang mit den Wertpapieren sind von den Wertpapiergläubigern zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den erforderlichen Leistungen unter diesen Bedingungen jede dieser Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben, die von dem Wertpapiergläubiger gemäß vorstehendem Satz zu zahlen sind, einzubehalten (einschließlich – klarstellend – sämtlicher Einbehalte oder Abzüge, die gemäß Abschnitt 871(m) ("871(m)") oder der Abschnitte 1471 bis 1474 ("FATCA") des US-Bundessteuergesetzes (*U.S. Internal Revenue Code*) von 1986, eines Abkommens, Gesetzes sonstigen Verordnung oder gemäß sonstigen offiziellen Auslegungen zur Umsetzung von FATCA oder gemäß einer Vereinbarungen (bzw. entsprechenden Auslegung) zwischen der Emittentin, der Zahlstelle oder einer sonstigen Person mit den USA, einer anderen Jurisdiktion oder einer derer Behörden, die

**(6) Taxes, fees or other duties**

All present and future taxes, fees or other duties in connection with the Securities shall be borne and paid by the Securityholders. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold from any required performance under these Conditions any such taxes, fees and/or duties payable by the Securityholder in accordance with the preceding sentence (including, for the avoidance of doubt, any withholding or deduction required by Sections 871(m) ("871(m)") and 1471 to 1474 ("FATCA") of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, any treaty, law, regulation or other official guidance implementing FATCA, or any agreement (or related guidance) between the Issuer, the Paying Agent or any other person and the United States, any other jurisdiction, or any authority of any of the foregoing implementing FATCA) and none of the Issuer, the Paying Agent or any other person shall be required to pay any additional amounts with respect to any FATCA or 871(m) withholding or deduction imposed on or with respect to any Securities.

FATCA umsetzt, vorzunehmen sind) und weder die Emittentin noch die Zahlstelle oder sonstige Dritte sind verpflichtet, mögliche Einbehalte oder Abzüge, die auf Grund von FATCA oder 871(m) im Zusammenhang mit den Wertpapieren anfallen können, durch Zahlungen zu kompensieren.

**Ausschließlich** falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 6 (a) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the following § 6 (a) of these Conditions applies:

**§ 6 (a)  
Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe;  
Nachfolge-Korbbestandteil**

Sollte bei einem Korbbestandteil eine Anpassung (wie in diesen Bedingungen beschrieben) notwendig werden, ist die Emittentin (zusätzlich zu den in diesen Bedingungen genannten Maßnahmen in Bezug auf jeden einzelnen Korbbestandteil) berechtigt, aber nicht verpflichtet, entweder

- (i) den betreffenden Korbbestandteil nach billigem Ermessen ersatzlos aus dem Korb zu streichen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die verbliebenen Korbbestandteile) oder
- (ii) ganz oder teilweise durch einen neuen Korbbestandteil nach billigem Ermessen zu ersetzen (gegebenenfalls unter Einfügung von Korrekturfaktoren für die nunmehr im Korb befindlichen Bestandteile) (der "Nachfolge-Korbbestandteil").

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Korbbestandteil als Korbbestandteil und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Korbbestandteil als Bezugnahme auf den Nachfolge-Korbbestandteil.

**Ausschließlich** falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption B" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Die Emittentin veranlasst eine (vollständige oder teilweise) Streichung oder Ersetzung eines Korbbestandteils gemäß diesem § 6 (a) nur um das wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern, das unmittelbar vor Auftreten des Ereignisses herrschte, das die Anpassung erforderlich machte, im größtmöglichen Umfang wieder herzustellen bzw. zu erhalten und nur, wenn die Emittentin nach ihrem billigen Ermessen festlegt, dass eine Anpassung dieses Korbbestandteils gemäß § 6 (b) bis § 6 (n) dieser Bedingungen nicht ausreicht, um dieses wirtschaftliche Gleichgewicht im größtmöglichen Umfang wiederherzustellen bzw. zu erhalten.

**§ 6 (a)  
Adjustments for Securities on Baskets; Successor  
Basket Component**

If in relation to a Basket Component an adjustment (as described in these Conditions) is necessary, the Issuer shall (in addition to the adjustments pursuant to these Conditions in relation to each Basket Component) be entitled, but not obliged, either

- (i) to remove at its reasonable discretion the respective Basket Component without replacement from the Basket (if applicable by adjusting the weighting of the remaining Basket Components), or
- (ii) to replace at its reasonable discretion the Basket Component in whole or in part by a new Basket Component (if applicable by adjusting the weighting of the Basket Components then present) (the "Successor Basket Component").

In such case, the Successor Basket Component will be deemed to be the Basket Component and each reference in these Conditions to the Basket Component shall be deemed to refer to the Successor Basket Component.

**Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option B" is specified to be applicable, the following applies:

The Issuer shall only effect a removal or replacement (in whole or in part) of a Basket Component in accordance with this § 6 (a) with view to restoring or, as the case may be, preserving to the greatest extent possible the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of the event necessitating the adjustment and only if the Issuer determines at its reasonable discretion that an adjustment of such Basket Component under § 6 (b) to § 6 (n) of these Conditions would not be sufficient to restore or, as the case may be, preserve to the greatest extent possible such economic balance.

**Ausschließlich** im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (b) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of a share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (b) of these Conditions applies:

**§ 6 (b)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einer Aktie**

**§ 6 (b)**

**Adjustments in connection with a Share**

**(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 (b) (2)) berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf die Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "Optionskontrakte") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Anpassungstichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "Anpassungstichtag" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

**(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

"Potenzielles Anpassungsereignis" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf die Aktie, durch

**(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event**

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 (b) (2)), the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "Option Contracts") provided that the Adjustment Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be made by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "Adjustment Record Date" means the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

**(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event**

"Potential Adjustment Event" means any measure in relation to the share, which gives

die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder des für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Börse veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 (b) (3) dieser Bedingungen, jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse, dass ein Potenzielles Anpassungsereignis eingetreten ist, maßgeblich ist:

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil bildet/bilden (die "**Gesellschaft**") durch Ausgabe neuer Aktien gegen Einlage unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre, Kapitalerhöhung der Gesellschaft aus Gesellschaftsmitteln, Ausgabe von Schuldverschreibungen oder sonstigen Wertpapieren mit Options- oder Wandelrechten auf Aktien unter Einräumung eines unmittelbaren oder mittelbaren Bezugsrechts an ihre Aktionäre.
- (ii) Kapitalherabsetzung der Gesellschaft durch Einziehung oder Zusammenlegung von Aktien der Gesellschaft. Kein Anpassungsereignis liegt vor, wenn die Kapitalherabsetzung durch Herabsetzung des Nennbetrags der Aktien der Gesellschaft erfolgt.
- (iii) Ausschüttung außergewöhnlich hoher Dividenden, Boni oder sonstige Bar- oder Sachausschüttungen durch die Gesellschaft ("**Sonderausschüttungen**"). Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Anpassungsereignis. Hinsichtlich der Abgrenzung zwischen normalen Dividenden und Sonderausschüttungen ist die von der Maßgeblichen Terminbörse vorgenommene Abgrenzung maßgeblich.
- (iv) Durchführung eines Aktiensplits (Herabsetzung des Nennbetrags und

reason, or would give reason, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the stock exchange, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Potential Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, subject to § 6 (b) (3) of these Conditions, the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange that a Potential Adjustment Event has occurred is conclusive:

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component (the "**Company**") increases its share capital against deposits/contributions granting a direct or indirect subscription right to its shareholders, capital increase out of the Company's own funds, through the issuance of new shares, directly or indirectly granting a right to its shareholders to subscribe for bonds or other securities with option or conversion rights to shares.
- (ii) The Company decreases its share capital through cancellation or combination of shares of the Company. No Adjustment Event shall occur, if the capital decrease is effected by way of reduction of the nominal amount of the shares of the Company.
- (iii) The Company grants exceptionally high dividends, bonuses or other cash or non-cash distributions ("**Special Distributions**") to its shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Adjustment Event. With regard to the differentiation between regular dividends and Special Distributions, the differentiation made by the Relevant Futures and Options Exchange shall prevail.
- (iv) In the case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding

entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.

increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.

(v) Angebot gemäß dem Aktien- oder Umwandlungsgesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts an die Aktionäre der Gesellschaft, die Aktien der Gesellschaft in Aktien einer anderen Aktiengesellschaft oder Altaktien der Gesellschaft in neue Aktien umzutauschen.

(v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), the German Law regulating the Transformation of Companies (*Umwandlungsgesetz*) or any other similar proceeding under the jurisdiction applicable to and governing the Company to convert existing shares of the Company to new shares or to shares of another stock corporation.

(vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme von Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär.

(vi) Take-over of shares of the Company by a shareholder in the course of a tender offer in accordance with the German Securities Acquisition and Take-over Act or with any other similar provision under the jurisdiction applicable to and governing the Company.

(vii) Ausgliederung eines Unternehmensteils der Gesellschaft in der Weise, dass ein neues rechtlich selbstständiges Unternehmen entsteht oder der Unternehmensteil von einem dritten Unternehmen aufgenommen wird, den Aktionären der Gesellschaft unentgeltlich oder zu einem geringeren Preis als dem Marktpreis Anteile entweder an dem neuen Unternehmen oder an dem aufnehmenden Unternehmen gewährt werden, und für die den Aktionären gewährten Anteile ein Markt- oder Börsenpreis festgestellt werden kann.

(vii) The Company spins off any part of the Company so that a new independent enterprise is created or any part of the Company is absorbed by a third company, the Company's shareholders are granted shares in the new company or the absorbing company free of charge or at a price below the market price and therefore a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.

(viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien an der Maßgeblichen Börse aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge einer Einstellung der Börsennotierung der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 8 dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.

(viii) The quotation of or trading in the shares of the Company on the Relevant Exchange is permanently discontinued due to a merger or a new company formation, or for any other comparable reason, in particular as a result of a delisting of the Company. The Issuer's right of termination in accordance with § 8 of these Conditions remains unaffected.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert der Aktien haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the shares.

(3) **Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse** (3) **Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange**

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen dieser Bedingungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 (b) (2) standen.

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to make adjustments to these Conditions for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures as described in § 6 (b) (2) of these Conditions.

(4) **Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil** (4) **Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

Wird die Aktie aufgehoben und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Wert ersetzt (vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "Ersetzungseignis"), legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept der Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

In the event that the share ceases to exist and/or is replaced by a successor share (by any parties other than the Issuer) (subject to § 6 (n) of these Conditions, a "Replacement Event"), the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

#### (5) Bestimmung einer Ersatz-Börse

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktie an der Maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels an einer anderen Börse ist die Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die "**Ersatz-Börse**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils an der Maßgeblichen Börse gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

#### (6) Berichtigter Kurs

Wenn der durch die Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs der Aktie als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

#### (5) Determination of a Substitute Exchange

If the quotation of or trading in the share on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another stock exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate such other stock exchange as new Relevant Exchange (the "**Substitute Exchange**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component on the Relevant Exchange, at the latest.

#### (6) Corrected Price

In the event that the price of the share used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) **Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung** (7) **Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (b) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung nach billigem Ermessen zu entscheiden. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (b) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen**      **(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations**

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

**Ausschließlich** im Fall eines **aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (c) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of a certificate representing shares as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (c) of these Conditions applies:

**§ 6 (c)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem aktienvertretenden Zertifikat**

**(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 (c) (2)) in Bezug auf das aktienvertretende Zertifikat als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil, berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestellungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den Auswirkungen des Potenziellen Anpassungsereignisses Rechnung zu tragen.

**(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

"**Potenzielles Anpassungsereignis**" bezeichnet folgende Ereignisse bzw. Maßnahmen in Bezug auf das aktienvertretende Zertifikat als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil, vorausgesetzt, dass diese nach billigem Ermessen der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentlich sind und sich nachteilig auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil oder die Berechnung des Kurses des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils auswirken:

- (a) Die Berechnungsstelle ist nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine wesentliche Änderung
  - (i) der Marktbedingungen an der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil

**§ 6 (c)**

**Adjustments in connection with a Certificate representing Shares**

**(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event**

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 (c) (2)) in relation to the certificate representing shares used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions to account for the effect of such Potential Adjustment Event.

**(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event**

"**Potential Adjustment Event**" means any following events or measures in relation to the certificate representing shares used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, provided that such event or measure is, at the reasonable discretion of the Issuer and the Calculation Agent, material and adversely affects the Underlying or, as the case may be, the Basket Component or the calculation of the Price of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component:

- (a) In the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change
  - (i) has occurred in relation to the Relevant Exchange relevant for the calculation and determination of the price of the certificate representing shares used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to

zuständigen Maßgeblichen Börse eingetreten ist, oder

- (ii) der maßgeblichen Bedingungen entweder des aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert bzw. Korbbestandteil oder den Zugrundeliegenden Aktie eingetreten ist.

- (b) Jede Maßnahme in Bezug auf das aktienvertretende Zertifikat, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse im Hinblick auf die gehandelten Options- und Terminkontrakte auf das aktienvertretende Zertifikat als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "**Optionskontrakte**") zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder des für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

**(3) Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil**

Wird das aktienvertretende Zertifikat zu aufgehoben und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Wert ersetzt (vorbehaltlich von § 6(n) dieser Bedingungen, ein "**Ersetzungereignis**"), legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls

be applicable, as the Basket Component, or

- (ii) has occurred in relation to the relevant terms of either the certificate representing shares used as the Underlying or, as the case may be, the Basket Component, or of the Underlying Shares.

- (b) Any measure in relation to the certificate representing shares, which gives reason, or would give reason, if option and futures contracts on the certificate representing shares used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "**Option Contracts**") were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the trading system, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

**(3) Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

In the event that the certificate representing shares ceases to exist and/or is replaced by underlying successor certificate representing shares (by any parties other than the Issuer) (subject to § 6(n) of these Conditions, a "**Replacement Event**"), the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the certificate representing shares used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of

in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

#### (4) Bestimmung einer Ersatz-Börse

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des aktienvertretenden Zertifikats an der maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels an einer anderen Börse ist die Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die "**Ersatz-Börse**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils an der Maßgeblichen Börse gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

#### (5) Berichtigter Kurs

Wenn der durch die Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs des aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen

"Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

#### (4) Determination of a Substitute Exchange

If the quotation of or trading in the certificate representing shares on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another stock exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate such other stock exchange as new Relevant Exchange (the "**Substitute Exchange**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component on the Relevant Exchange, at the latest.

#### (5) Corrected Price

In the event that the price of the certificate representing shares used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle,

Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigen Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

**(6) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

**(6) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (c) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (c) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be

Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**Ausschließlich** im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (d) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only** in case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component**, as the case **may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (d) of these Conditions applies:

**§ 6 (d)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Nichtdividendenwert**

**(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist (ein "**Potenzielles Anpassungsereignis**"), ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

**(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Nichtdividendenwerts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils.

**§ 6 (d)**

**Adjustments in connection with a Non-Equity Security**

**(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event**

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the price of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component (a "**Potential Adjustment Event**") the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions to account for the effect of these changed market conditions.

**(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the non-equity security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Nichtdividendenwerts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und sich infolge derartiger Änderungen das wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern, das unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses herrschte, das die Anpassung erforderlich machte, geändert hat.

Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Nichtdividendenwerts, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Nichtdividendenwerts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(3) Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil**

Wird der Nichtdividendenwert aufgehoben und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Wert ersetzt

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the non-equity security, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change and, as a result of such changes, the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of the event necessitating the adjustment has been altered.

Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or of the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the non-listed security as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the non-equity security shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

**(3) Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

In the event that the non-equity security ceases to exist and/or is replaced by a successor non-equity security (by any parties other than the

(vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "**Ersetzungsereignis**"), legen die Emittentin nach billigem Ermessen und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil.

#### (4) Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Nichtdividendenwerts in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "**Ersatz-Handelssystem**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen

Issuer) (subject to § 6 (n) of these Conditions, a "**Replacement Event**"), the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer or, as the case may be, of the Calculation Agent, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

#### (4) Determination of a Substitute Trading System

If the quotation of or trading in the non-equity security in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "**Substitute Trading System**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant

gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System at the latest.

**(5) Berichtigter Kurs**

Wenn der durch das Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Nichtdividendenwerts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(5) Corrected Price**

In the event that the price of the non-equity security used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by the Relevant Trading System, after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

**(6) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und

**(6) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive

Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (d) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (d) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**Ausschließlich** im Fall eines **Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (e) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of a commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (e) of these Conditions applies:

**§ 6 (e)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Rohstoff**

**(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 (e) (2)) berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf den Rohstoff als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "Optionskontrakte") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Anpassungstichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "Anpassungstichtag" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

**(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

"Potenzielles Anpassungsereignis" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf den Rohstoff, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse

**§ 6 (e)**

**Adjustments in connection with a Commodity**

**(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event**

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 (e) (2)), the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "Option Contracts") provided that the Adjustment Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "Adjustment Record Date" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

**(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event**

"Potential Adjustment Event" means any measure in relation to the commodity, which gives reason, or would give reason, if the Option

zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder des für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 (e) (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Der Rohstoff wird in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer der Rohstoff, wie er in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Handelssystem gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den Wert des Rohstoffs haben können, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

**(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse**

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wert-

Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the trading system, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 (e) (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The commodity is traded in the Relevant Trading System relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component in a different quality, in a different consistency (*e.g.* with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.
- (ii) The occurrence of another event or action, due to which the commodity, as traded in the Relevant Trading System]relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, is materially modified.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the value of the commodity.

**(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange**

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the

papieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen dieser Bedingungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 (e) (2) standen.

**(4) Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil**

Wird der Rohstoff aufgehoben und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Wert ersetzt (vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "**Ersetzungsereignis**"), legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Rohstoffs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to make adjustments to these Conditions for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 (e) (2).

**(4) Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

In the event that the commodity ceases to exist and/or is replaced by a successor commodity (by any parties other than the Issuer) (subject to § 6 (n) of these Conditions, a "**Replacement Event**"), the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(5) **Bestimmung eines Ersatz-Handelssystems**

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Rohstoffs in dem Maßgeblichen Handelssystem und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Handelssystem ist die Emittentin berechtigt, ein solches anderes Handelssystem durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem (das "**Ersatz-Handelssystem**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf das Maßgebliche Handelssystem fortan als Bezugnahme auf das Ersatz-Handelssystem. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(6) **Berichtigter Kurs**

Wenn der durch das Maßgebliche Handelssystem festgelegte und veröffentlichte Kurs des Rohstoffs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von dem Maßgeblichen Handelssystem nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(7) **Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die

(5) **Determination of a Substitute Trading System**

If the quotation of or trading in the commodity in the Relevant Trading System is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another trading system, the Issuer shall be entitled to stipulate such other trading system as the new relevant trading system (the "**Substitute Trading System**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Trading System thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Trading System. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Trading System, at the latest.

(6) **Corrected Price**

In the event that the price of the commodity used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Trading System is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Trading System after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

(7) **Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early**

**"Vorzeitige Rückzahlungsoption A"** als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die **"Vorzeitige Rückzahlungsoption B"** als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (e) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung nach billigem Ermessen zu entscheiden. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

**Redemption Option A** is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the **"Early Redemption Option B"** is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (e) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen**

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende

**(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations**

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant

Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

**Ausschließlich** im Fall eines **Edelmetalls als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (f) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of a precious metal as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (f) of these Conditions applies:

**§ 6 (f)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Edelmetall**

**§ 6 (f)**

**Adjustments in connection with a Precious Metal**

**(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 (f) (2)) berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf das Edelmetall als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "Optionskontrakte") vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Anpassungstichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "Anpassungstichtag" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

**(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

"Potenzielles Anpassungsereignis" bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf das Edelmetall, durch die sich die Maßgebliche Terminbörse

**(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event**

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 (f) (2)), the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on the precious metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "Option Contracts") provided that the Adjustment Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "Adjustment Record Date" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

**(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event**

"Potential Adjustment Event" means any measure in relation to the precious metal, which gives reason, or would give reason, if the Option

zu einer Anpassung des Basispreises, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder des für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts zuständigen Handelssystems veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei, vorbehaltlich von § 6 (f) (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

- (i) Das Edelmetall wird an der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Börse in einer anderen Qualität, in einer anderen Zusammensetzung (zum Beispiel mit einem anderen Reinheitsgrad oder anderen Herkunftsort) oder in einer anderen Standardmaßeinheit gehandelt.
- (ii) Eintritt eines sonstigen Ereignisses oder Ergreifen einer sonstigen Maßnahme, infolge dessen bzw. derer das Edelmetall, wie es an der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zuständigen Maßgeblichen Börse gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse oder Umstände, die Einfluss auf den Wert des Edelmetall haben können und die dazu führen, dass die Bedingungen der Wertpapiere nicht mehr die ursprünglichen, zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern vereinbarten, wirtschaftlichen Gegebenheiten reflektieren oder sonst die wirtschaftliche Basis, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere begeben hat, nachteilig beeinflussen, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

**(3) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse**

Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be, to the Relevant Futures and Options Exchange for an adjustment to the strike, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of the trading system, relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Adjustment Events are, *in particular*, but not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 (f) (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

- (i) The precious metal is traded on the Relevant Exchange relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component in a different quality, in a different consistency (*e.g.* with a different degree of purity or a different point of origin) or in a different standard measuring unit.
- (ii) The occurrence of another event or action, due to which the precious metal, as traded on the Relevant Exchange relevant for the calculation and determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component, is materially modified.

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to any other event or circumstance, which may have an impact on the value of the precious metal and which causes the terms of the Securities to no longer reflect the original commercial terms agreed by the Issuer and the Securityholders or adversely affects the economic basis on which the Issuer issued the Securities.

**(3) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange**

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen dieser Bedingungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 (f) (2) standen.

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to make adjustments to these Conditions for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 (f) (2).

**(4) Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil (4) Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

Wird das Edelmetall zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Wert ersetzt (vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, ein **"Ersetzungsereignis"**), legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Edelmetalls als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der **"Nachfolge-Basiswert"** oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, der **"Nachfolge-Korbbestandteil"**) und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

In the event that the precious metal ceases to exist and/or is replaced by a successor precious metal (by any parties other than the Issuer) (subject to § 6 (n) of these Conditions, a **"Replacement Event"**), the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the precious metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Basket"** is specified to be applicable, the Basket Component shall be applicable in the future (the **"Successor Underlying"** or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Basket"** is specified to be applicable, the **"Successor Basket Component"**) and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Basket"** is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Basket"** is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein **"Korb"** als

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a **"Basket"** is specified to be applicable, to the Basket

anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

**(5) Bestimmung einer Ersatz-Börse**

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Edelmetalls an der Maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einer anderen Börse ist die Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die "**Ersatz-Börse**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Basiswert**" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils an der Maßgeblichen Börse gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(5) Determination of a Substitute Exchange**

If the quotation of or trading in the precious metal on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate such other exchange as the new relevant exchange (the "**Substitute Exchange**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "**Underlying**" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component on the Relevant Exchange, at the latest.

**(6) Berichtigter Kurs**

Wenn der durch die Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs des Edelmetalls als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Basiswert**" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(6) Corrected Price**

In the event that the price of the precious metal used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "**Underlying**" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Exchange after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

**(7) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**      **(7) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (f) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen über (i) die Anwendung der Anpassungsregeln der Maßgeblichen Terminbörse und (ii) die jeweils vorzunehmende Anpassung nach billigem Ermessen zu entscheiden. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (f) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**(8) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen**      **(8) Effectiveness of Adjustments and Determinations**

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

**Ausschließlich** im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (g) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of an index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (g) of these Conditions applies:

**§ 6 (g)**  
**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Index**

**§ 6 (g)**  
**Adjustments in connection with an Index**

**(1) Nachfolge-Index Sponsor; Index-Berechnungsstelle**

Sollte der Index als Basiswert bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil endgültig nicht mehr von dem Index Sponsor verwaltet und von dem Index Sponsor bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Index-Berechnungsstelle" angegeben ist, von der Index-Berechnungsstelle berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor bzw. die Index-Berechnungsstelle durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen akzeptabel ist (der "Nachfolge-Index Sponsor" bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Index-Berechnungsstelle" angegeben ist, die "Nachfolge-Index-Berechnungsstelle"), zu ersetzen.

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor bzw. falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" eine "Index-Berechnungsstelle" angegeben ist, diese Nachfolge-Index-Berechnungsstelle als Index-Berechnungsstelle und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor bzw. die Index-Berechnungsstelle als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor bzw. die Nachfolge-Index-Berechnungsstelle.

**(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

**(1) Successor Index Sponsor; Successor Index Calculator**

If the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component is permanently not maintained by the Index Sponsor and not calculated and published by the Index Sponsor or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Index Calculator" is specified to be applicable, by the Index Calculator any longer, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion (the "Successor Index Sponsor" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Index Calculator" is specified to be applicable, the "Successor Index Calculator").

In such case, the Successor Index Sponsor or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Index Calculator" is specified to be applicable, the Successor Index Calculator will be deemed to be the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator and each reference in these Conditions to the Index Sponsor or, as the case may be, the Index Calculator shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor or, as the case may be, the Successor Index Calculator.

**(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteil berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Index oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage der Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Korbbestandteil berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index und sich infolge einer derartigen Änderung das wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern, das unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses herrschte, das die Anpassung erforderlich machte, geändert hat.

Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine

Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the Index or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index applicable prior to such change and, as a result of such change, the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of the event necessitating the adjustment has been altered.

This applies especially, if due to any change the Index value changes considerably, although the prices and weightings of the components included in the Index remain unchanged.

wesentliche Änderung des Werts des Index ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Index, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Adjustments may also be made as a result of the termination of the Index and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the Index as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the Index shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) **Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil** (3) **Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

In dem Fall, dass

In the event that:

in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Basiswert**" bzw. "**Korbbestandteil**" die Emittentin **nicht auch** als **Index Sponsor** angegeben ist,

in the applicable Product Terms in the definition of "**Underlying**" or "**Basket Component**" the **Issuer is not also** specified to be the **Index Sponsor**,

- (a) die Erlaubnis der Emittentin oder der Berechnungsstelle den Index als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden, erlischt oder sonst beendet wird

- (a) the authorisation of the Issuer or of the Calculation Agent, as the case may be, to use the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component for the purposes of the Securities is terminated or otherwise ceases to exist or

in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Basiswert**" bzw. "**Korbbestandteil**" die Emittentin **auch** als **Index Sponsor** angegeben ist,

in the applicable Product Terms in the definition of "**Underlying**" or "**Basket Component**" the **Issuer is also** specified to be the **Index Sponsor**,

- (a) es der Emittentin in ihrer Funktion als Index Sponsor nach Ausübung billigen Ermessens und aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, den Index als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil weiter zu verwalten, zu

- (a) the Issuer in its role as Index Sponsor is at its reasonable discretion and for whatsoever reason not able to continue to maintain, calculate and/or publish the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Basket Component, or

berechnen und/oder zu veröffentlichen, oder

- (b) der Index (oder seine Veröffentlichung) dauerhaft eingestellt wird) und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Index ersetzt wird

(vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "**Ersetzungsereignis**"), legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

#### (4) Berichtigter Kurs

Wenn der durch den Index Sponsor festgelegte und veröffentlichte Kurs des Index als Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von dem jeweiligen Index Sponsor nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle

- (b) the Index (or the publication thereof) has been permanently discontinued and/or replaced by a successor index (by any parties other than the Issuer)

(subject to § 6 (n) of these Conditions, a "**Replacement Event**"), the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

#### (4) Corrected Price

In the event that the price of the Index used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Index Sponsor or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" an "Index Calculator" is specified to be applicable, by the Index Calculator is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect,

berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

**(5) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

**(5) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (g) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (g) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

**Ausschließlich** im Fall eines börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (h) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only** in case of an exchange traded Fund Unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (h) of these Conditions applies:

**§ 6 (h)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem börsennotierten Fondsanteil**

**(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 (h) (2)) in Bezug auf den börsennotierten Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die nach Ausübung billigen Ermessens erforderlich werden, um dem Potenziellen Anpassungsereignis Rechnung zu tragen.

**(2) Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

"Potenzielles Anpassungsereignis" bezeichnet folgende Maßnahmen in Bezug auf den Fondsanteil:

- (a) Umwandlung, Teilung bzw. Konsolidierung oder Reklassifizierung der Fondsanteile,
- (b) Vornahme von Ausschüttungen, die der üblichen Ausschüttungspolitik des Investmentfonds in Bezug auf die Fondsanteile widersprechen, oder
- (c) jedes sonstige ähnliche Ereignis, das sich nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen mindernd oder konzentrierend auf den theoretischen Wert der Fondsanteile auswirken kann.

**(3) Anpassungen durch die Maßgebliche Terminbörse**

Die Emittentin ist dabei berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen insbesondere in der Weise und in dem

**§ 6 (h)**

**Adjustments in connection with an exchange traded Fund Unit**

**(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event**

In the case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 (h) (2)) in respect to the exchange traded Fund Unit used as Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to make any adjustments to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions that they determine at their reasonable discretion to be appropriate to account for the effect of such Potential Adjustment Event.

**(2) Occurrence of a Potential Adjustment Event**

"Potential Adjustment Event" means any following measure in relation to the Fund Unit:

- (a) Conversion, subdivision, consolidation or reclassification of the Fund Units;
- (b) Payment of distributions, which contradict the standard distribution policy of the Investment Fund in relation to the Fund Units, or
- (c) any other event that may, in the Issuer's and the Calculation Agent's reasonable discretion, have a diluting or concentrative effect on the Fund Units.

**(3) Adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange**

The Issuer shall be entitled to in particular effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant

Verhältnis vorzu nehmen, wie entsprechende Anpassungen im Hinblick auf die an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Options- und Terminkontrakte auf den Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil (die "**Optionskontrakte**",) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Anpassungsstichtag vor oder auf den Bewertungstag, den Letzten Bewertungstag bzw. einen Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, fällt.

Werden an der Maßgeblichen Terminbörse keine Optionskontrakte gehandelt, so wird die Emittentin die Anpassung in der Weise vornehmen, wie die Maßgebliche Terminbörse sie vornehmen würde, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Der "**Anpassungsstichtag**" ist der erste Handelstag an der Maßgeblichen Terminbörse, an dem die Optionskontrakte unter Berücksichtigung der erfolgten Anpassung gehandelt werden oder gehandelt werden würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

**(4) Abweichungen der Emittentin von der Maßgeblichen Terminbörse**

Die Emittentin ist berechtigt, gegebenenfalls von den durch die Maßgebliche Terminbörse vorgenommenen Anpassungen abzuweichen, sofern die Emittentin dies für erforderlich hält, um Unterschiede zwischen diesen Wertpapieren und den an der Maßgeblichen Terminbörse gehandelten Optionskontrakten zu berücksichtigen. Unabhängig davon, ob und welche Anpassungen zu welchem Zeitpunkt tatsächlich an der Maßgeblichen Terminbörse erfolgen, kann die Emittentin Anpassungen dieser Bedingungen mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 (h) (2) standen.

**(5) Folgen des Eintritts eines Ersetzungsereignisses**

Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsereignisses (§ 6 (h) (6)) in Bezug auf den Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar

adjustments made with regard to option and futures contracts on the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the "**Option Contracts**") provided that the Adjustment Record Date (as defined below) is prior to or on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

If no such Option Contracts are being traded on the Relevant Futures and Options Exchange, the adjustments may be effected by the Issuer in a manner as relevant adjustments would be made by the Relevant Futures and Options Exchange if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

The "**Adjustment Record Date**" will be the first trading day on the Relevant Futures and Options Exchange on which the adjusted Option Contracts on the Underlying are traded on the Relevant Futures and Options Exchange or would be traded if those Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange.

**(4) Deviations by the Issuer from the Relevant Futures and Options Exchange**

The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should the Issuer consider it necessary in order to account for existing differences between the Securities and the Option Contracts traded on the Relevant Futures and Options Exchange. Irrespective of, whether or how adjustments are *de facto* effected by the Relevant Futures and Options Exchange, the Issuer is entitled to make adjustments to these Conditions for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 (h) (2).

**(5) Consequences of the occurrence of a Replacement Event**

If a Replacement Event (§ 6 (h) (6)) in respect of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component occurs or

angegeben ist, als Korbbestandteil können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den Fondsanteil auswirkt,

- (i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist, auswählen (der "**Nachfolge-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**") und den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil ersetzen und/oder
- (ii) Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vornehmen, die nach Ausübung billigen Ermessens durch das Ersetzungsereignis erforderlich werden.

**(6) Vorliegen eines Ersetzungsereignisses**

"**Ersetzungsereignis**" bezeichnet, vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, einen der folgenden Umstände:

- (a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die "**Strategie**") weicht wesentlich von der Strategie am Ausgabetag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Strategie, die in dem Verkaufsprospekt oder anderen im Zusammenhang mit der Vermarktung des Investmentfonds erstellten Unterlagen (zusammen die "**Unterlagen**") beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.

(b) **Ausschließlich** falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

der Investmentfonds führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden, ein oder

is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion, that such event is material and adversely affects the Fund Unit,

- (i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion to have a similar strategy and liquidity (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Successor Basket Component; and/or
- (ii) make any adjustments to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions that they determine at their reasonable discretion to be appropriate to account for the effect of such Replacement Event.

**(6) Occurrence of a Replacement Event**

Subject to § 6 (n) of these Conditions, "**Replacement Event**" means any of the following:

- (a) The investment strategy or investment objective of an Investment Fund (the "**Strategy**") differs substantially from the Strategy at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Strategy outlined in the prospectus or other documents prepared in connection with the marketing of the Investment Fund (together the "**Documents**") or from the rules in relation to the Investment Fund.

(b) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

the Investment Fund introduces or increases charges or fees payable out of the assets of the Investment Fund or

erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.

charges a subscription fee or redemption fee.

- (c) Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem Ausgabetag bzw. an dem Tag, zu dem der Basiswert nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.
- (c) The operation or organisation of the Investment Fund (in particular structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the Issue Date or the date on which the Underlying was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.
- (d) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager unterliegt der Liquidation, Auflösung, Einstellung oder Zwangsvollstreckung, oder der Investment Manager deutet an, dass die Strategie nicht eingehalten werden wird oder beabsichtigt, empfiehlt oder initiiert die Liquidation, Auflösung oder Einstellung des Investmentfonds.
- (d) The Investment Fund or its investment manager is or becomes subject to liquidation, dissolution, discontinuance or execution, or the investment manager indicates that the Strategy will not be met or proposes, recommends or initiates the liquidation, dissolution or discontinuance of the Investment Fund.
- (e) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.
- (e) The Investment Fund or its investment manager or any of their employees are placed under review or investigation by any regulatory or other authority or are subject to any charges or prosecution.

(f) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist,

(f) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable,

die Emittentin ist wirtschaftlicher Eigentümer mindestens 5 % der Fondsanteile des Investmentfonds bzw. einer Anteilsklasse des Investmentfonds.

the Issuer is the beneficial owner of 5 % or more of the Fund Units of the Investment Fund or a relevant class of the Investment Fund.

- (g) Der Investmentfonds oder sein Investment Manager wird Partei einer gerichtlichen oder außergerichtlichen Auseinandersetzung.
- (g) The Investment Fund or its investment manager becomes party to any litigation or dispute.
- (h) Rücktritt, Kündigung, Aufhebung der Registrierung oder eine sonstige Veränderung in Bezug auf den Investment Manager des Investmentfonds oder eine Veränderung im Personal des Investment Managers oder der Dienstleistungsunternehmen des Investmentfonds.
- (h) Resignation, termination, loss of registration or any other change in respect of the investment manager of the Investment Fund or any change in the personnel of the investment manager or in the service providers to the Investment Fund.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse, die nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen in ihren wirtschaftlichen Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, und die Einfluss auf den rechnerischen Wert des Fondsanteil haben können, sind die

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned above, if the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the economic effects of these events are comparable and may have an impact on the calculational value of the Fund Unit.

beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert.

#### (7) Bestimmung einer Ersatz-Börse

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Fondsanteils als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil an der Maßgeblichen Börse und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels an einer anderen Börse ist die Emittentin berechtigt, eine solche andere Börse durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neue maßgebliche Börse (die "**Ersatz-Börse**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf die Maßgebliche Börse fortan als Bezugnahme auf die Ersatz-Börse. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Fondsanteils als Basiswerts an der Maßgeblichen Börse gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

#### (8) Berichtigter Kurs

Wenn der durch die Maßgebliche Börse festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "**Berichtigte Kurs**") von der Maßgeblichen Börse nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying.

#### (7) Determination of a Substitute Exchange

If the quotation of or trading in the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component on the Relevant Exchange is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another stock exchange, the Issuer shall be entitled to stipulate such other stock exchange as new Relevant Exchange (the "**Substitute Exchange**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Fund Unit used as the Underlying on the Relevant Exchange.

#### (8) Corrected Price

In the event that the price of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by the Relevant Exchange is subsequently corrected and the correction (the "**Corrected Price**") is published by the Relevant Exchange after the original publication, but until the Maturity Date (exclusive), the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(9) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung** und **(9) Making of Adjustments and Determinations, Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (h) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (h) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**(10) Inkrafttreten von Anpassungen und Festlegungen**      **(10) Effectiveness of Adjustments and Determinations**

Anpassungen und Festlegungen treten zu dem Zeitpunkt in Kraft, zu dem entsprechende Anpassungen an der Maßgeblichen Terminbörse in Kraft treten oder in Kraft treten würden, wenn entsprechende Optionskontrakte dort gehandelt werden würden.

Any adjustment and determination will become effective as of the time at which the relevant adjustments become effective on the Relevant Futures and Options Exchange or would become effective, if the Option Contracts were traded on the Relevant Futures and Options Exchange, as the case may be.

**Ausschließlich** im Fall eines nicht börsennotierte Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (i) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only** in case of a not exchange traded Fund Unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (i) of these Conditions applies:

**§ 6 (i)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Fondsanteil**

**(1) Folgen des Eintritts eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Anpassungsereignis (§ 6 (i) (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den Basiswert bzw. den Korbbestandteil oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils auswirkt,

- (a) Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vornehmen, die nach Ausübung billigen Ermessens durch das Potenzielle Anpassungsereignis erforderlich werden, und/oder
- (b) unter Verwendung zumutbaren Aufwands innerhalb von fünf (5) Geschäftstagen nach dem Tag, an dem das Potenzielle Anpassungsereignis eingetreten ist, einen oder mehrere passende(n) alternative Fonds, die ein ähnliches Anlagemandat haben – vorbehaltlich der folgenden Anforderungen – auswählen (jeweils ein "**Nachfolge-Fonds**") und den Fonds durch diese(n) Fonds austauschen.

Ein Austausch des Fonds durch einen oder mehrere alternative Nachfolge-Fonds ist nur zulässig, wenn die folgenden Voraussetzungen kumulativ erfüllt sind:

- (i) Die maßgebliche(n) Fondsverwaltungsgesellschaft(en) und die Fondsmanager sind grundsätzlich bereit, dass die Wertpapiere an den Fonds gebunden werden.

**§ 6 (i)**

**Adjustments in connection with a Fund Unit**

**(1) Consequences of the occurrence of a Potential Adjustment Event**

If a Potential Adjustment Event (§ 6 (i) (2)) in respect of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion, that such event is material and adversely affects the Underlying or, as the case may be, the Basket Component or the calculation of the NAV of the Fund Unit,

- (a) make any adjustments to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions that they determine at their reasonable discretion to be appropriate to account for the effect of such Potential Adjustment Event, and/or
- (b) select, by using reasonable efforts for a period of no longer than five (5) Business Days from the date when such a Potential Adjustment Event has occurred, one or more suitable alternative funds with reasonably similar investment mandates – subject to the following suitability criteria – (each a "**Replacement Fund** ") and replace the Fund by such fund(s).

The replacement of the Fund by one or more alternative Replacement Funds is only possible provided that all of the following suitability criteria are met:

- (i) The relevant fund management company/ies and fund manager(s) are willing to allow the fund to be referenced in the Securities.

- (ii) Es bestehen keine rechtlichen oder aufsichtsrechtlichen Beschränkungen, dass die Wertpapiere auf den Fonds Bezug nehmen.

- (ii) There is no legal or regulatory restriction on referencing the fund in respect of the Securities.

(iii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

(iii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

die Emittentin kann zu dem Nettoinventarwert oder Rücknahmepreis in dem Fonds handeln, ohne dass unmittelbar bzw. mittelbar Gebühren, Abgaben oder sonstige Kosten anfallen, einschließlich von Zeichnungsaufschlägen oder Rückgabeabschlägen, die im Zusammenhang mit diesem Handel oder hierbei erzielten Zinserträgen anwendbar bzw. möglicherweise anwendbar sein könnten.

the Issuer is able to trade at net asset value or at bid price in the fund with no direct or indirect fee, levy or other charge whatsoever, including subscription of redemption penalties applicable, or potentially applicable, to any such trading or any interest so acquired.

- (iv) Der Nachfolge-Fonds ist ein offener Investmentfonds, der in einem OECD Land gegründet worden ist.

- (iv) The fund is constituted as an open-ended investment company incorporated in an OECD country.

- (v) Die maßgebliche Fondsverwaltungsgesellschaft / der Fondsmanager veröffentlicht den Nettoinventarwert oder den Rücknahmepreis in Bezug auf den Fonds auf täglicher Basis.

- (v) The relevant fund management company / fund manager publishes the fund's net asset value or bid price on a daily basis.

(vi) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,:

(vi) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

die Emittentin ist in der Lage, ihre Position im Zusammenhang mit dem Fonds in vollem Umfang abzusichern.

the Issuer is able to fully hedge its position with respect to the fund.

(2) **Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses**

(2) **Occurrence of a Potential Adjustment Event**

"**Potenzielles Anpassungsereignis**" bezeichnet, vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, einen der folgenden Umstände:

"**Potential Adjustment Event**" means, subject to § 6 (n) of these Conditions, any of the following:

- (a) eine wesentliche Änderung der Anlagestrategie, der zu Grunde liegenden Portfolio-Liquidität oder des Risiko-/Ertragsprofils des Fonds, eine wesentliche Änderung der oder Abweichung von den Anlagezielen, den

- (a) a material change in the investment strategy, underlying portfolio liquidity or the risk/return profile of the Fund, a material modification of or deviation from any of the investment objectives, investment restrictions, investment process or

Anlagebeschränkungen, dem Anlageprozess oder den Anlagerichtlinien des Fonds (gleich wie diese beschrieben sind, insbesondere die zugrundeliegende Art von Vermögenswerten, in die der Fonds investiert) gegenüber den in den Angebotsunterlagen des Fonds oder in anderen Gründungsdokumenten oder in einer Bekanntgabe hinsichtlich einer potentiellen Änderung der oder erheblichen Abweichung von den genannten Anlagezielen, Anlagebeschränkungen, den Anlagerichtlinien des Fonds oder dem Anlageprozess, es sei denn, eine solche Änderung oder Abweichung ist formeller, geringfügiger oder technischer Art;

- (b) der Fonds oder ein Dienstleister des Fonds, wie zum beispielsweise Anlageberater, Anlageverwalter, Verwahrstellen, Depotbanken, Administratoren, Verwaltungsgesellschaften etc. (jeweils ein "Fondsdienstleister") (i) stellt den Handel und/oder im Fall eines Fondsdienstleisters seine Tätigkeit gegenüber dem Fonds ein, und wird in dieser Funktion nicht umgehend durch einen für die Berechnungsstelle akzeptablen Nachfolger ersetzt, (ii) wird aufgelöst oder hat einen Auflösungsbeschluss gefasst oder einen entsprechenden Vorschlag zur Beschlussfassung vorgelegt oder es wird ein Vorschlag für seine Auflösung, Abwicklung, amtliche Liquidation oder ein Rechtsbehelf nach einer Konkurs- oder Insolvenzordnung oder ähnlichen Gesetzen, die Gläubigerrechte betreffen (außer infolge von Fusion, Verschmelzung oder Zusammenschluss) vorgelegt oder (iii) führt Ereignisse herbei oder ist Gegenstand von Ereignissen, die nach den geltenden Gesetzen einer beliebigen Rechtsordnung die gleichen Folgen haben wie die oben genannten Ereignisse;
- (c) jede Aussetzung, eine Änderung der Häufigkeit und/oder wesentliche Änderung der Methode zur Berechnung des NAV je Fondsanteil gemäß der Fondsdokumentation am Festlegungstag;
- (d) jede Änderung der Währung des NAV der jeweiligen Anteilklasse des Fonds oder des NAV des Fonds, gemäß Berechnung des Administrators, die für einen planmäßigen Fondsgeschäftstag innerhalb des Zeitraums, in dem die

investment guidelines of the Fund (howsoever described, including the underlying type of assets in which the Fund invests) from those set out in the Fund offer documentation or other constitutional documents or any announcement regarding a potential modification or material deviation, except where such modification or deviation is of a formal, minor or technical nature;

- (b) the Fund or any service provider to the Fund such as investment advisors, investment managers, custodians, depositaries, administrators, management companies etc. (each, a "Fund Service Provider") (i) ceases trading and/or, in the case of a Fund Service Provider, ceases to provide its services to the Fund and is not immediately replaced in such capacity by a successor acceptable to the Calculation Agent, (ii) is dissolved or has a resolution passed, or there is any proposal, for its dissolution, winding-up, official liquidation or any other relief under any bankruptcy or insolvency law or other similar law affecting creditors' rights (other than pursuant to a consolidation, amalgamation or merger); or (iii) causes or is subject to any event with respect to it which, under the applicable laws of any jurisdiction, has an effect analogous to any of the events specified above;
- (c) any suspension, a change in the periodicity and/or material modification of the method of calculating the NAV per Fund Unit set out in the fund documents on the Fixing Date;
- (d) any change in the currency of denomination of the NAV of the relevant class of shares of the Fund, or the NAV of the Fund, as calculated by its administrator, not being calculated or announced for any scheduled Fund Business Day within the time period

Berechnungsstelle normalerweise mit der Verfügbarkeit des NAV rechnen würde, nicht berechnet oder mitgeteilt wird;

when the Calculation Agent would ordinarily expect such NAV to be available;

- (e) die Schaffung einer illiquiden Anteilsklasse oder eines illiquiden Anteils (gleich wie diese beschrieben sind) durch den Fonds, oder wenn der Fonds Teil einer Umbrella-Struktur mit mehr als einem Teilfonds ist, Eintritt einer Überkreuz-Kontamination oder sonstigen Nichttrennung des Portfolios an vom Fonds gehaltenen Vermögenswerten zwischen verschiedenen Serien, Klassen und/oder Teilfonds;

- (e) the creation by the Fund of any illiquid share class or unit (howsoever described) or if the Fund is part of an umbrella structure with more than one sub-fund, a cross-contamination or other failure to segregate the portfolio of assets held by the Fund occurs between different series, classes and/or sub-funds;

(f) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

(f) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

Änderung der aufsichtsrechtlichen, rechtlichen, bilanziellen oder steuerrechtlichen Behandlung im Hinblick auf die Emittentin oder den Fonds;

the regulatory, legal, accounting or tax treatment applicable with respect to the Issuer or the Fund is changed;

- (g) Es besteht ein Rechtsstreit gegen den Fonds oder einen Fondsdienstleister und/oder eine Anschuldigung von kriminellen oder betrügerischen Machenschaften in Bezug auf den Fonds, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle den Wert der Fondsanteile oder die Rechte oder Rechtsbehelfe eines Anlegers in solche Fondsanteile erheblich beeinträchtigen könnten;

- (g) there exists any litigation against the Fund or a Fund Service Provider and/or an allegation of criminal or fraudulent activity is made in respect of the Fund, which in the reasonable determination of the Calculation Agent could materially affect the value of the Fund Units or the rights or remedies of any investor in such Fund Units;

- (h) Jede Überprüfung oder Untersuchung der Aktivitäten des Fonds oder eines Fondsdienstleisters durch eine zuständige Aufsichtsbehörde im Zusammenhang mit einem vermuteten oder behaupteten Fehlverhalten oder Verstoß gegen Vorgaben oder Richtlinien oder aus sonstigen vergleichbaren Gründen oder im Zusammenhang mit daraus resultierenden Sanktionsmaßnahmen durch die maßgebliche Aufsichtsbehörde, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle den Wert der Fondsanteile oder die Rechte oder Rechtsmittel eines Anlegers in diese Fondsanteile erheblich beeinträchtigen könnten;

- (h) any review or investigation of the activities of the Fund or any Fund Service Provider, by a relevant regulator, in connection with suspected or alleged wrongdoing or breach of any rule or regulation, or other similar reason, or any disciplinary action taken by such regulator in consequence thereof which in the reasonable determination of the Calculation Agent could materially affect the value of the Fund Units or the rights or remedies of any investor in such Fund Units;

- (i) Eine benötigte Genehmigung oder Lizenz in Bezug auf den Fonds oder einen Fondsdienstleister wird widerrufen, läuft ab oder wird von einer zuständigen Behörde geprüft oder in Bezug auf eine

- (i) a relevant authorization or license is revoked, lapses or is under review by a competent authority in respect of the Fund or a Fund Service Provider or new conditions are imposed, or existing

solche Genehmigung oder Lizenz werden neue Bedingungen auferlegt oder bestehende Bedingungen geändert, die nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle den Wert der Fondsanteile oder die Rechte oder Rechtsbehelfe eines Anlegers in diese Fondsanteile wesentlich beeinträchtigen könnten;

conditions varied, with respect to any such authorization or license which in the reasonable determination of the Calculation Agent could materially affect the value of the Fund Units or the rights or remedies of any investor in such Fund Units;

(j) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

(j) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

die vom Fonds verwalteten Vermögenswerte unterschreiten EUR 50.000.000 oder den Gegenwert des Betrags in einer anderen Währung;

the assets under management of the Fund fall below EUR 50,000,000 or the equivalent in any other currency;

(k) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

(k) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

die Emittentin ist wirtschaftlicher Eigentümer von mehr als 5 % der Fondsanteile des Fonds bzw. einer Anteilsklasse des Fonds;

the Issuer is the beneficial owner of 5 % or more of the Fund Units of the Fund or a relevant class of the Fund;

(l) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(l) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

eine Vereinbarung zwischen der Emittentin und dem Fonds und/oder einem Fondsdienstleister, insbesondere Vereinbarungen im Hinblick auf Zeichnungen und Rücknahmen von Fondsanteilen, wird geändert oder beendet, und die Änderung oder Beendigung hat einen direkten Einfluss auf die Preisfestsetzung der Wertpapiere;

any arrangement between the Issuer and the Fund and/or a Fund Service Provider, including arrangements relating to subscriptions in and redemptions of Fund Units, being changed or terminated, where such change, modification or termination has a direct impact on the pricing of the Securities;

(m) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

(m) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

der Eintritt eines Ereignisses, das die Möglichkeit der Emittentin zur Durchführung von Absicherungsgeschäften verhindert, behindert oder erheblich beeinträchtigt, oder die Kosten der Emittentin für die Durchführung der Absicherungsgeschäfte in Bezug auf die Verpflichtungen aus den Wertpapieren wesentlich erhöht, insbesondere jedes Ereignis, das es der

the occurrence of any event, which prevents, hinders or materially impairs the Issuer's ability to conduct its hedging activities, or materially increases the cost to the Issuer of hedging arrangements, in relation to its exposure under these Securities including but not limited to, any event that renders the Issuer unable to or makes it impracticable for the Issuer to (A) acquire, establish, re-establish, substitute,

Emittentin unmöglich macht, (A) jede Transaktion oder jeden Vermögenswert, den die Emittentin für die Absicherung der Verpflichtungen der Emittentin im Rahmen der Wertpapiere für notwendig hält, zu erwerben, abzuschließen, erneut abzuschließen, zu ersetzen, aufrechtzuerhalten, aufzulösen oder zu veräußern oder (B) Erlöse aus Transaktionen bzw. Vermögenswerten zu realisieren, wieder zu erlangen oder weiterzuleiten, insbesondere wenn die Unmöglichkeit oder Undurchführbarkeit zurückzuführen ist auf (aa) Beschränkungen oder Erhöhungen im Hinblick auf Gebühren oder Abgaben, die der Fonds einem Anleger im Zusammenhang mit der vollständigen oder teilweisen Rücknahme eines Fondsanteils oder einem bestehenden oder neuen Anleger im Zusammenhang mit neuen oder zusätzlichen Anlagen in den jeweiligen Fondsanteil auferlegt, oder (bb) den zwingenden vollständigen oder teilweisen Rückkauf dieser Anteile am Fonds;

maintain, unwind or dispose of any transaction or asset it deems necessary to hedge the Issuer's obligations under the Securities or (B) to realise, recover or remit the proceeds of any such transaction or asset, including, without limitation, where such inability or impracticability has arisen by reason of (aa) any restrictions or increase in charges or fees imposed by the Fund on any investor's ability to redeem a Fund Unit, in whole or in part, or any existing or new investor's ability to make new or additional investments in such Fund Unit, or (bb) any mandatory redemption, in whole or in part, of such units in the Fund;

(n) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

(n) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

der Eintritt einer Fondsbezogenen Rechtsänderung,

the occurrence of a Fund Change in Law,

wobei eine "**Fondsbezogene Rechtsänderung**" bedeutet, dass aufgrund des Eintritts eines der folgenden Ereignisse am oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere, nämlich

where a "**Fund Change in Law**" means that due to the occurrence, on or after the Issue Date of the Securities, of any of the following:

- (i) der Verabschiedung, dem Wirksamwerden oder der Umsetzung eines Gesetzes, einer Verordnung, Vorschrift, Ausführungsbestimmung Verfügung oder eines Bescheids oder eines Staatsvertrags,
- (ii) einer Änderung eines Gesetzes, einer Verordnung, Vorschrift, Ausführungsbestimmung oder Verfügung, oder eines Bescheids oder Staatsvertrags oder Änderung der Durchführung, Auslegung, Umsetzung oder Anwendung einer solchen Regelung, gleich, ob die Änderung in einem förmlichen oder informellen Verfahren, durch ein Gericht, Schiedsgericht, eine Aufsichtsbehörde, eine staatliche Stelle oder ähnliche Organe der

- (i) the adoption, taking effect or implementation of any law, order rule, regulation, decree, notice or treaty;
- (ii) any change in any law, order, rule, regulation, decree, notice or treaty or in the administration, interpretation, implementation or application thereof, whether formal or informal, by any court, tribunal, regulatory authority, governmental authority or similar administrative or judicial body; or

Administrative oder Judikative erfolgt; oder

- (iii) die Erstellung oder der Erlass von einer Anforderung, Vorschrift, Richtlinie oder Verordnung (in einem formalen oder informellen Verfahren, mit oder ohne Gesetzeskraft) durch ein Gericht, Schiedsgericht, eine Aufsichtsbehörde, eine staatliche Stelle oder ein ähnliches Organ der Administrative oder Judikative; dies gilt mit der Maßgabe, dass (x) der *Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act*, die Markt-Infrastruktur Verordnung (EMIR) in der durch die Verordnung über Märkte für Finanzinstrumente (MiFIR) geänderten Fassung; die Richtlinien über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID I und MiFID II) oder eine Strukturreformverordnung des europäischen Bankensektors und auf deren Grundlage oder diesbezüglich gestellte Anträge oder erlassene Vorschriften, Richtlinien, Verordnungen oder deren Auslegung, oder deren Durchführung, Auslegung, Umsetzung oder Anwendung; und (y) sämtliche von der Bank für Internationalen Zahlungsausgleich, dem Basler Ausschuss für Bankenaufsicht (oder einem Rechtsnachfolger oder einer ähnlichen Behörde), der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) oder ihrem Rechtsnachfolger oder von den Vereinigten Staaten gestellte Anträge oder erlassene Vorschriften, Richtlinien, Verordnungen oder deren Auslegung, oder deren Durchführung, Auslegung, Umsetzung oder Anwendung jeweils stets als "Fondsbezogene Rechtsänderung" gelten, unabhängig von dem Datum des Erlasses, der Verabschiedung, der Erteilung oder Anwendung,

nach billigem Ermessen der Emittentin

- (i) das Halten, der Erwerb oder die Veräußerung der Fondsanteile des Fonds ganz oder teilweise rechtswidrig ist oder wird oder
- (ii) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax

- (iii) the making or issuance of any request, rule, guideline or directive (whether formal or informal or not having the force of law) by any court, tribunal, regulatory authority, governmental authority or similar administrative or judicial body; provided that (x) the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, the European Market Infrastructure Regulation (EMIR) as amended by the Markets in Financial Instruments Regulation (MiFIR), the Markets in Financial Instruments Directives (MiFID I and MiFID II) or any structural reform regulation of the European banking sector and all requests, rules, guidelines, directives or interpretations thereunder or issued in connection therewith or the administration, interpretation, implementation or application thereof and (y) all requests, rules, guidelines, directives or interpretations promulgated by the Bank for International Settlements, the Basel Committee on Banking Supervision (or any successor or similar authority), the Swiss Financial Market Supervisory Authority or its successors (FINMA) or the United States or foreign regulatory authorities, or the administration, interpretation, implementation or application thereof shall each be deemed to be a "Fund Change in Law", regardless of the date enacted, adopted issued or applied,

at the reasonable discretion of the Issuer

- (i) the holding, acquisition or sale of the Fund Units of the Fund is or becomes wholly or partially illegal or
- (ii) the costs associated with the obligations under the Securities have increased substantially (including but not limited to an increase in tax

obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment);

obligations, the reduction of tax benefits or negative consequences with regard to tax treatment);

(o) eine oder mehrere natürliche Personen in Schlüsselpositionen, die im Zusammenhang mit dem Fonds oder einem Fondsdienstleister tätig ist bzw. sind oder Aufsicht über den Fonds oder einen Fondsdienstleister ausübt bzw. ausüben, insoweit seine/ihre Tätigkeit beendet und die jeweilige Person in dieser Funktion nicht umgehend vom jeweiligen Fondsdienstleister durch einen Nachfolger ersetzt wird, der eine vergleichbare Qualifikation wie die natürliche Person in einer Schlüsselposition hat, die ihre Tätigkeit einstellt, mit der Maßgabe, dass die Fondsdokumentation oder andere Gründungsdokumente Bestimmungen enthalten, die den Eintritt eines solchen Ereignisses im Hinblick auf eine natürliche Person in einer Schlüsselposition betreffen;

(o) one or more of the key individuals involved with, or having supervision over, the Fund or a Fund Service Provider ceases to act in such capacity, and the relevant Fund Service Provider fails to appoint a replacement having similar qualifications to those of the key individual or individuals ceasing to act, provided that the Fund's offer documents or other constitutional documents contain provisions pertaining to the occurrence of such a key person event;

(p) Jedes andere Ereignis oder jeder andere Umstand, das bzw. der nach billigem Ermessen der Berechnungsstelle dazu führt, dass die Bedingungen der Wertpapiere nicht mehr die ursprünglichen, zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern vereinbarten, wirtschaftlichen Gegebenheiten reflektieren oder die wirtschaftliche Basis, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere begeben hat, anderweitig nachteilig beeinflussen;

(p) any other event or circumstance, which, in the reasonable determination of the Calculation Agent, causes the terms of these Securities to no longer reflect the original commercial terms agreed by the Issuer and the Securityholders or adversely affects the economic basis on which the Issuer issued the Securities;

(q) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist,

(q) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable,

die Emittentin und/oder ein verbundenes Unternehmen unterliegen zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Ausgabetag (im Vergleich zu den am Ausgabetag geltenden Gegebenheiten) erhöhten Beträgen in Bezug auf Steuern, Abgaben oder Rückstellungen bzw. vergleichbaren Anforderungen in Bezug auf die Wertpapiere, Kapital- bzw. Kapitalbeschaffungskosten, Ausgaben oder Gebühren (mit Ausnahme von Vermittlungsprovisionen) oder Absicherungskosten (einschließlich von durch den Eintritt einer Fondsbezogenen Rechtsänderung bedingten regulatorischen Eigenmittelanforderungen bzw. operativen

at any time after the Issue Date, the Issuer and/or any of its affiliates would incur an increased (as compared with circumstances existing on the Issue Date) amount of tax, duty, reserve or similar requirements in relation to the Securities, capital and/or funding costs, expense or fee (other than brokerage commissions) or hedging costs (including, but not limited to, regulatory capital or operational requirements required from a Fund Change in Law) to maintain the Securities.

Anforderungen), um die Emission der Wertpapiere aufrecht zu erhalten.

Auf andere als die vorstehend bezeichneten Ereignisse oder Umstände, die dazu führen, dass die Bedingungen der Wertpapiere nicht mehr die ursprünglichen, zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern vereinbarten, wirtschaftlichen Gegebenheiten reflektieren oder sonst die wirtschaftliche Basis, auf deren Grundlage die Emittentin die Wertpapiere begeben hat, nachteilig beeinflussen, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf Fonds als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Fonds.

**(3) Berichtigter Kurs**

Wenn der im Auftrag des Fonds durch einen Fondsdienstleister festgelegte und veröffentlichte Kurs des Fondsanteils als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil im Nachhinein berichtigt wird, und die Berichtigung (der "Berichtigte Kurs") im Auftrag des Fonds durch den Fondsdienstleister nach der ursprünglichen Veröffentlichung, jedoch noch innerhalb eines Abwicklungszyklus bekanntgegeben und veröffentlicht wird, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung des Berichtigten Kurses Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um der Berichtigung Rechnung zu tragen. Die Anpassung sowie der Zeitpunkt ihrer erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(4) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to any other event or circumstance, which causes the terms of the Securities to no longer reflect the original commercial terms agreed by the Issuer and the Securityholders or adversely affects the economic basis on which the Issuer issued the Securities.

Any reference in these Conditions to the Fund as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Replacement Fund.

**(3) Corrected Price**

In the event that the price of the Fund Unit used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component as determined and published by a Fund Service Provider on behalf the Fund is subsequently corrected and the correction (the "Corrected Price") is published by a Fund Service Provider on behalf of the Fund after the original publication, but still within one Settlement Cycle, the Issuer and the Calculation Agent shall be entitled to effect, under consideration of the Corrected Price, adjustments to these Conditions at their reasonable discretion, to account for the correction. The adjustment and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

**(4) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable

Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (i) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (i) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**Ausschließlich** im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (j) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of a futures contract as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (j) of these Conditions applies:

**§ 6 (j)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Futures Kontrakt**

**§ 6 (j)**

**Adjustments in connection with a Futures Contract**

**(1) Verfall des Futures Kontrakts**

Bei Verfall des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil gemäß den Kontraktbedingungen des Maßgeblichen Referenzmarkts während der Laufzeit der Wertpapiere wird dieser an dem Roll-Over Stichtag durch den Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin als maßgeblicher neuer Basiswert bzw. Korbbestandteil (der "**Aktuelle-Basiswert**" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Aktuelle-Korbbestandteil**") ersetzt (der "**Roll-Over**"). Sollte zu diesem Zeitpunkt kein Futures Kontrakt mit nächstfälligem Verfalltermin existieren, dessen zu Grunde liegenden Bedingungen oder maßgeblichen Kontrakteigenschaften mit denen des zu ersetzenden Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil übereinstimmen, gilt Absatz (4) entsprechend.

Zum Roll-Over Stichtag ist die Emittentin nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der zu dem Zweck des Roll-Overs jeweils auf Grundlage der Kurse des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil und des Aktuellen-Basiswerts bzw. des Aktuellen-Korbbestandteils am Roll-Over Stichtag ermittelten Kurse berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um dem Roll-Over Rechnung zu tragen, soweit sie dies im Rahmen der Ersetzung des auslaufenden Futures Kontrakts durch den Aktuellen-Basiswert bzw. den Aktuellen-Korbbestandteil für erforderlich hält. Hierbei werden die Anpassungen so vorgenommen, dass der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere so wenig wie möglich durch den Roll-Over beeinträchtigt wird. Anpassungen im Rahmen eines Roll-Over nach den vorstehenden Absätzen

**(1) Expiration of the Futures Contract**

Upon expiration of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, during the Term of the Securities, the futures contract will be replaced on the Roll Over Date by the futures contract with the next Expiration Date as relevant new Underlying or, as the case may be, Basket Component (the "**Current Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "**Current Basket Component**"), (the "**Roll Over**"). If, at that time, the Issuer determines that there is no futures contract with the next Expiration Date, the terms or contractual characteristics of which match those of the futures contract used as the Underlying or, as the case may be, as the Basket Component to be replaced, paragraph (4) shall apply accordingly.

The Issuer shall be entitled to make at its reasonable discretion and considering the prices determined for the purpose of the Roll Over on the basis of the price of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component and of the Current Underlying or, as the case may be, the Current Basket Component on the Roll Over Date, adjustments to these Conditions to account for the Roll Over, to the extent as the Issuer considers such adjustment necessary when replacing the expiring future contract by the Current Underlying or, as the case may be, the Current Basket Component. At this, adjustments will be effected so that the economic value of the Securities is affected as less as possible by the Roll Over. The adjustments in the context of a Roll Over pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion

werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen, vorgenommen und durch Veröffentlichung auf der Homepage der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) oder einer Nachfolgesite bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

and shall be published on the website of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) or a successor address. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**(2) Wesentliche Änderung der Marktbedingungen**

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

**(2) Material change in the market conditions**

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions to account for the effect of these changed market conditions.

**(3) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Futures Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption B" als anwendbar angegeben ist, gilt:

**(3) Changes in the calculation; Making of Adjustments**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option B" is specified to be applicable, the following applies:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Futures Kontrakts, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und sich infolge einer derartigen Änderung das wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubiger, das unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses herrschte, das die Anpassung erforderlich machte, geändert hat.

Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Futures Kontrakts, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Futures Kontrakts erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(4) Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil**

Wird der Futures Kontrakt aufgehoben und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Wert ersetzt (vorbehaltlich § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "Ersetzungsereignis"), legen die Emittentin nach billigem Ermessen und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, sofern die

Any changes in the calculation (including corrections) of the futures contract, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change and, as a result of such change, the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of the event necessitating the adjustment has been altered.

Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the futures contract as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the futures contract shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

**(4) Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

In the event that the futures contract ceases to exist and/or is replaced by a successor futures contract (by any parties other than the Issuer) (subject to § 6 (n) of these Conditions, a "Replacement Event"), the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance

Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des Futures Kontrakts als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil wirtschaftlich gleichwertige neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist (der "Nachfolge-Basiswert" oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der "Nachfolge-Korbbestandteil") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

#### (5) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Futures Kontrakts in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "Ersatz-Referenzmarkt") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte

with § 8 of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer or, as the case may be, of the Calculation Agent, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, economically equal to the underlying concept of the futures contract used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component shall be applicable in the future (the "Successor Underlying" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "Successor Basket Component") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

#### (5) Determination of a Substitute Reference Market

If the quotation of or trading in the futures contract in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the "Substitute Reference Market") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these

Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, in the Basket Component in the Relevant Reference Market at the latest.

**(6) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

**(6) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption B" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option B" is specified to be applicable, the following applies:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (j) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (j) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final,

Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**Ausschließlich** im Fall eines Zinssatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (k) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of an interest rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (k) of these Conditions applies:**

**§ 6 (k)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit dem Zinssatz**

**§ 6 (k)**

**Adjustments in connection with the Interest Rate**

**(1) Wesentliche Änderung der Marktbedingungen**

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen in dem für die Berechnung und Bestimmung des Zinssatzes als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

**(1) Material change in the market conditions**

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the interest rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions to account for the effect of these changed market conditions.

**(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils.

**(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early

der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption B" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Zinssatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und sich infolge einer derartigen Änderung das wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubiger, das unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses herrschte, das die Anpassung erforderlich machte, geändert hat.

Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Zinssatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Zinssatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(3) Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Korbbestandteil**

In dem Fall, dass

- (a) die Erlaubnis der Emittentin oder der Berechnungsstelle den Zinssatz als

**Redemption Option B** is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the interest rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change and, as a result of such change, the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of the event necessitating the adjustment has been altered.

Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the interest rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the interest rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

**(3) Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

In the event that:

- (a) the authorisation of the Issuer or of the Calculation Agent, as the case may be, to

Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden, erlischt oder sonst beendet wird

use the interest rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component for the purposes of the Securities is terminated or otherwise ceases to exist or

- (b) der Zinssatz (oder seine Veröffentlichung) dauerhaft eingestellt wird) und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Zinssatz ersetzt wird

- (b) the interest rate (or the publication thereof) has been permanently discontinued and/or replaced by a successor interest rate (by any parties other than the Issuer)

(vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "**Ersetzungereignis**"), legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Zinssatz künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

(subject to § 6 (n) of these Conditions, a "**Replacement Event**") the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which interest rate shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

(4) **Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts**

(4) **Determination of a Substitute Reference Market**

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des Zinssatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

If the calculation or publication of the interest rate in the Relevant Reference Market is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market as the new relevant reference market (the "**Substitute Reference Market**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component in the Relevant Reference Market at the latest.

(5) **Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung** und (5) **Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (k) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (k) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**Ausschließlich** im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (I) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of a currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (I) of these Conditions applies:

**§ 6 (I)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs**

**§ 6 (I)**

**Adjustments in connection with a Currency Exchange Rate**

**(1) Wesentliche Änderung der Marktbedingungen**

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

**(1) Material change in the market conditions**

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange Market relevant for the calculation and determination of the price of the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions to count for these changed market conditions.

**(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept

**(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or the Basket Component applicable prior to such change.

oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts oder des Korbbestandteils und sich infolge einer derartigen Änderung das wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubiger, das unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses herrschte, das die Anpassung erforderlich machte, geändert hat.

Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate or of the composition or of the weighting of the prices or other reference assets, which form the basis of the calculation of the currency exchange rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion, determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or the Basket Component applicable prior to such change and, as a result of such change, the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of the event necessitating the adjustment has been altered.

Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the currency exchange rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first

seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

**(3) Ersetzung oder Verschmelzung**

**(3) Replacement or Merger**

Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendete Währung in ihrer Funktion als gesetzliches Zahlungsmittel des Landes oder der Rechtsordnung bzw. der Länder oder Rechtsordnungen, welche die Behörde, Institution oder sonstige Körperschaft unterhalten, die diese Währung ausgibt, durch eine andere Währung ersetzt oder mit einer anderen Währung zu einer gemeinsamen Währung verschmolzen (vorbehaltlich § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "**Ersetzungereignis**"), so wird, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, ersetzt (der "**Nachfolge-Basiswert**" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**").

In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate is, in its function as legal tender, in the country or jurisdiction, or countries or jurisdictions, maintaining the authority, institution or other body which issues such currency, replaced by another currency, or merged with another currency to become a common currency, (subject to § 6 (n) of these Conditions, a "**Replacement Event**") the currency used in connection with the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions, for the purposes of these Conditions replaced, if applicable, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, by such replacing or merged currency (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**").

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component.

**(4) Bestimmung eines Ersatz-Devisenmarkts**

**(4) Determination of a Substitute Exchange Market**

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendeten Währung in dem maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen

If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued while concurrently a quotation or trading is started up or maintained on another international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other

internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der "**Ersatz-Devisenmarkt**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Devisenmarkt fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Devisenmarkt. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the "**Substitute Exchange Market**") through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution, any reference in these Conditions to the Relevant Exchange Market thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Exchange Market. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, in the Basket Component on the Relevant Exchange Market, at the latest.

**(5) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung** und **(5) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the

Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (I) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (I) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**Ausschließlich** im Fall eines **Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, findet folgender § 6 (m) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only in case of a reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following § 6 (m) of these Conditions applies:

**§ 6 (m)**

**Anpassungen im Zusammenhang mit einem Referenzsatz**

**§ 6 (m)**

**Adjustments in connection with a Reference Rate**

**(1) Wesentliche Änderung der Marktbedingungen**

Ist die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine wesentliche Änderung der Marktbedingungen in dem bzw. bei der für die Berechnung und Bestimmung des Kurses des Referenzsatzes als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil zuständigen Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" angegeben, eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.

**(1) Material change in the market conditions**

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, a material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Reference Market relevant for the calculation and determination of the price of the reference rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, as the Basket Component, the Issuer shall be entitled to adjust any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions to account for the effect of these changed market conditions.

**(2) Veränderungen in der Berechnung; Vornahme von Anpassungen**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Referenzsatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept

**(2) Changes in the calculation; Making of Adjustments**

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the reference rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change.

oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Referenzsatzes, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und sich infolge einer derartigen Änderung das wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubiger, das unmittelbar vor Eintritt des Ereignisses herrschte, das die Anpassung erforderlich machte, geändert hat.

Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermittelt die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen einen angepassten Wert je Einheit des Referenzsatzes, der bei der Bestimmung des Kurses des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunkts der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Referenzsatzes erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des Basiswerts bzw. des Korbbestandteils sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) **Nachfolge-Basiswert** bzw. **Nachfolge-Korbbestandteil**

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Any changes in the calculation (including corrections) of the reference rate, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component applicable prior to such change and, as a result of such change, the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed immediately prior to the occurrence of the event necessitating the adjustment has been altered.

Adjustments may also be made as a result of the termination of the Underlying or the Basket Component and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Calculation Agent shall at its reasonable discretion determine an adjusted value per unit of the reference rate as the basis of the determination of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component, which in its result corresponds with the economic result prior to this change, and shall, taking into account the time the change occurred, determine the day, on which the adjusted value per unit of the reference rate shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the Underlying or, as the case may be, the Basket Component as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 14 of these Conditions.

(3) **Successor Underlying or, as the case may be, Successor Basket Component**

In dem Fall, dass

- (a) die Erlaubnis der Emittentin oder der Berechnungsstelle den Referenzsatz als Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, als Korbbestandteil für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden, erlischt oder sonst beendet wird
- (b) der Referenzsatz (oder seine Veröffentlichung) dauerhaft eingestellt wird) und/oder (durch eine andere Partei als die Emittentin) durch einen anderen Zinssatz ersetzt wird

(vorbehaltlich von § 6 (n) dieser Bedingungen, ein "**Ersetzungereignis**"), legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Referenzsatz künftig zugrunde zu legen ist (der "**Nachfolge-Basiswert**" bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der "**Nachfolge-Korbbestandteil**") und ersetzen den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil durch den Nachfolge-Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Nachfolge-Korbbestandteil.

Der Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Korbbestandteil sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den Korbbestandteil gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den Nachfolge-Basiswert bzw. den Nachfolge-Korbbestandteil.

**(4) Bestimmung eines Ersatz-Referenzmarkts**

Im Fall der dauerhaften Einstellung der Berechnung oder Veröffentlichung des

In the event that:

- (a) the authorisation of the Issuer or of the Calculation Agent, as the case may be, to use the reference rate used as the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Basket Component for the purposes of the Securities is terminated or otherwise ceases to exist or
- (b) the reference rate (or the publication thereof) has been permanently discontinued and/or replaced by a successor reference rate (by any parties other than the Issuer)

(subject to § 6 (n) of these Conditions, a "**Replacement Event**") the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which reference rate shall be applicable in the future (the "**Successor Underlying**" or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the "**Successor Basket Component**") and to replace the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the affected Basket Component by the Successor Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Successor Basket Component.

The Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Basket Component and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the Successor Underlying or, as the case may be, to the Successor Basket Component.

**(4) Determination of a Substitute Reference Market**

If the calculation or publication of the reference rate in the Relevant Reference Market or, as the

Referenzsatzes in dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. durch die Maßgebliche Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Berechnung und Veröffentlichung in einem anderen Referenzmarkt bzw. durch eine andere Referenzstelle ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen Referenzmarkt bzw. eine solche andere Referenzstelle durch Bekanntmachung gemäß § 14 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen Referenzmarkt (der "**Ersatz-Referenzmarkt**") bzw. als neue maßgebliche Referenzstelle (die "**Ersatz-Referenzstelle**") zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 8 dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Referenzstelle fortan als Bezugnahme auf den Ersatz-Referenzmarkt bzw. die Ersatz-Referenzstelle. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf eines Monats nach der dauerhaften Einstellung der Berechnung und Veröffentlichung des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, des Korbbestandteils in dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. durch die Maßgebliche Referenzstelle gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

case may be, and as specified in the applicable Product Terms, by the Relevant Reference Agent is permanently discontinued while concurrently a calculation and publication is started up or maintained on another reference market or, as the case may be, by another reference agent, the Issuer shall be entitled to stipulate such other reference market or reference agent as the new relevant reference market (the "**Substitute Reference Market**") or the new relevant reference agent (the "**Substitute Reference Agent**"), as the case may be, through publication in accordance with § 14 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 8 of these Conditions. In the case of such a substitution any reference in these Conditions to the Relevant Reference Market or, as the case may be, the Relevant Reference Agent thereafter shall be deemed to refer to the Substitute Reference Market or the Substitute Reference Agent, as the case may be. The adjustment described above shall be published in accordance with § 14 of these Conditions upon the expiry of one month following the permanent discontinuation of the calculation and publication of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, of the Basket Component in the Relevant Reference Market or, as the case may be, by the Relevant Reference Agent at the latest.

**(5) Vornahme von Anpassungen und Festlegungen; Bekanntmachung**

**(5) Making of Adjustments and Determinations; Publication**

(i) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

(i) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption B**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen und unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten in der Absicht vorgenommen, den wirtschaftlichen Status der Wertpapiergläubiger vor Auftreten der in § 6 (m) dieser Bedingungen beschriebenen Ereignisse in größtmöglichem Umfang wieder herzustellen. Vorbehaltlich des vorstehenden Satzes behält sich die Emittentin das Recht vor, in Zweifelsfällen die erforderliche Anpassung nach eigenem Ermessen vorzunehmen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(ii) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option B**" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments and determinations pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer or, as the case may be, the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and with view to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the occurrence of the events described in § 6 (m) of these Conditions (as applicable). Subject to the preceding sentence, the Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**Ausschließlich** in dem Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Referenzwert-Anpassungen**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 6 (n) dieser Bedingungen Anwendung:

**Only** in the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Benchmark Adjustment**" is specified to be applicable, the following § 6 (n) of these Conditions applies:

**§ 6 (n)**  
**Referenzwert-Anpassungen**

**(1) Basiswerte bzw. Korbbestandteile als Referenzwert**

In dem Fall, dass

(a) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle bestimmt, dass der Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, ein Korbbestandteil, dessen Kurs verwendet wird, um:

- (i) einen Betrag zu bestimmen, der nach diesen Bedingungen zahlbar ist, oder
- (ii) den Wert der Wertpapiere zu bestimmen,

als "Referenzwert" im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung zu qualifizieren ist (wobei der betroffene Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der betroffene Korbbestandteil, auch als "**Referenzwert**") bezeichnet wird), und

(b) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle aufgrund des Wirksamwerdens (nach der Geltung von Übergangsbestimmungen) der EU-Referenzwerte-Verordnung am oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere,

- (i) entweder nicht mehr in der Lage ist, den Referenzwert für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder

**§ 6 (n)**  
**Benchmark Adjustments**

**(1) Underlyings and Basket Component as a Benchmark**

In the event that

(a) the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, determines that the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, a Basket Component, whose price is used to determine:

- (i) any amount payable under these Conditions, or
- (ii) the value of the Securities,

qualifies as a "benchmark" within the meaning of the EU Benchmarks Regulation (where the affected Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the affected Basket Component, is also referred to as "**Benchmark**")), and

(b) the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is, due to the coming into effect (following any transitional provisions) of the EU Benchmarks Regulation on or after the Issue Date of the Securities,

- (i) either no longer able to use the Benchmark for the purposes of the Securities or

- (ii) die Kontrolle über die Bereitstellung des Referenzwertes im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung ausübt (*Administrator*), ohne über die entsprechende Zulassung, Registrierung, Anerkennung, Übernahme, Gleichwertigkeit, Genehmigung oder Aufnahme in ein öffentliches Register zu verfügen, die jeweils nach geltendem Recht für die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle erforderlich ist, um ihre jeweiligen Pflichten gemäß diesen Bedingungen zu erfüllen,

- (ii) has control over the provision of the Benchmark (*administrator*) within the meaning of the EU Benchmarks Regulation without having the appropriate authorisation, registration, recognition, endorsement, equivalence, approval or inclusion in any official register which, in each case, is required under any applicable law or regulation for the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, to perform its or their respective obligations under these Conditions,

gilt dieses Ereignis ebenfalls als **"Ersetzungsereignis"** oder, im Fall von § 6 (i) dieser Bedingungen, als **"Potenzielles Anpassungsereignis"** hinsichtlich des betroffenen Basiswertes oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, als der betroffene Korbbestandteil für die Zwecke dieser Bedingungen.

this event shall also constitute a **"Replacement Event"** or, in case of § 6 (i) of these Conditions, a **"Potential Adjustment Event"** in relation to the affected Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the affected Basket Component, for the purposes of these Conditions.

**(2) Sonstige Werte bzw. Bezugnahmen als Referenzwert**

**(2) Other Values or References as Benchmark**

In dem Fall, dass

In the event that

- (a) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle bestimmt, dass ein sonstiger Wert bzw. ein sonstiger Referenzsatz in diesen Bedingungen verwendet wird, um:
- (i) einen Betrag zu bestimmen, der nach diesen Bedingungen zahlbar ist, oder
- (ii) den Wert der Wertpapiere zu bestimmen,

- (a) the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, determines that any other value or reference in these Conditions is used to determine:
- (i) any amount payable under these Conditions, or
- (ii) the value of the Securities,

als "Referenzwert" im Sinne der EU-Referenzwerte-Verordnung zu qualifizieren ist (wobei der betroffene Wert bzw. der betroffene Referenzsatz auch als **"Referenzwert"**) bezeichnet wird), und

qualifies as a "benchmark" within the meaning of the EU Benchmarks Regulation (where the affected value or the affected reference is also referred to as **"Benchmark"**)), and

(b) die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle aufgrund des Wirksamwerdens (nach der Geltung von Übergangsbestimmungen) der EU-Referenzwerte-Verordnung am oder nach dem Ausgabetag der Wertpapiere, nicht mehr in der Lage ist, den Referenzwert für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden,

legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, gegebenenfalls nach Vornahme von geeigneten Anpassungen von Variablen, Berechnungsmethoden, Bestimmungen zur Bewertung, Abwicklung oder Zahlung oder von anderen Bestimmungen dieser Bedingungen, fest, welcher Wert bzw. Referenzsatz künftig zugrunde zu legen ist und ersetzen den betroffenen Referenzwert.

Festlegungen eines nachfolgenden Werts bzw. Referenzsatzes sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung und damit zusammenhängende Anpassungen der Wertpapierbedingungen werden durch die Emittentin bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des Werts der Wertpapiere vorgenommen. In Zweifelsfällen über die jeweils vorzunehmende Anpassung entscheidet die Emittentin über die Anwendung der Anpassungsregeln nach billigem Ermessen. Anpassungen und Festlegungen werden von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht und sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(b) the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is, due to the coming into effect (following any transitional provisions) of the EU Benchmarks Regulation on or after the Issue Date of the Securities, no longer able to use the Benchmark for the purposes of the Securities,

the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion, after having made appropriate adjustments to any variable, calculation methodology, valuation, settlement, payment terms or any other terms in these Conditions, which value or reference rate shall be applicable in the future and to replace the affected Benchmark.

Determinations of a succeeding value or reference rate and the date it is applied for the first time and any related adjustments of these Conditions shall be effected by the Issuer or, as the case may be, by the Calculation Agent, at its reasonable discretion, under consideration of the market conditions then prevailing and preserving the value of the Securities. The Issuer reserves the right to determine at its reasonable discretion in cases of doubt the required adjustment. Any adjustment or determination shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions and shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

**§ 7**  
**Anpassungen aufgrund der Europäischen**  
**Wirtschafts- und Währungsunion**

**(1) Währungsumstellung**

Nimmt ein Land, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion teil, sind die Emittentin und die Berechnungsstelle berechtigt, nach billigem Ermessen folgende Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen:

- (i) Ist die Auszahlungswährung unter diesen Bedingungen eine von Euro abweichende nationale Währungseinheit eines Landes, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, dann gilt die Auszahlungswährung als ein Betrag in Euro, der aus der ursprünglichen Auszahlungswährung zum rechtlich festgesetzten Wechselkurs und unter Anwendung der rechtlich festgesetzten Rundungsregeln in Euro umgetauscht wurde.

Nach der Anpassung erfolgen sämtliche Zahlungen hinsichtlich der Wertpapiere in Euro, als ob in ihnen der Euro als Auszahlungswährung genannt wäre.

- (ii) Ist in diesen Bedingungen ein Währungsumrechnungskurs angegeben oder gibt eine Bedingung eine Währung eines Landes an, das an der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion beteiligt ist, unabhängig davon, ob ab 1999 oder später, gelten der angegebene Währungsumrechnungskurs und/oder sonstige Währungsangaben in diesen Bedingungen als Angabe in Euro, oder, soweit ein Währungsumrechnungskurs angegeben ist, als Kurs für den Umtausch in oder aus Euro unter Zugrundelegung des rechtlich festgesetzten Wechselkurses.
- (iii) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können weitere Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.
- (iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen für angebracht

**§ 7**  
**Adjustments due to the European Economic**  
**and Monetary Union**

**(1) Redenomination**

Where a country participates in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, shall be entitled to make the following adjustments to these Conditions:

- (i) Where the Redemption Currency under these Conditions is the national currency unit other than Euro of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such Redemption Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Redemption Currency into Euro at the statutory applicable exchange rate and subject to such statutory applicable rounding provisions.

After the adjustment, all payments in respect of the Securities will be made solely in Euro as though references in the Securities to the Redemption Currency were to Euro.

- (ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency of a country which is participating in the third stage of the European Economic and Monetary Union, whether as from 1999 or after such date, such currency conversion rate and/or any other terms of these Conditions shall be deemed to be expressed in or, in the case of a currency conversion rate, converted for or, as the case may be, into, Euro at the statutory applicable exchange rate.
- (iii) The Issuer and the Calculation Agent are entitled to adjust these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.
- (iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion shall be entitled to make such adjustments to these Conditions as they may determine to be

halten, um den Auswirkungen der dritten Stufe der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion gemäß dem Vertrag zur Gründung der Europäischen Gemeinschaft auf diese Bedingungen Rechnung zu tragen.

appropriate to account for the effect of the third stage of the European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community on these Conditions.

**(2) Keine Haftung der Emittentin und der Wertpapierstellen**      **(2) No liability of the Issuer and the Security Agents**

Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 12) haften weder gegenüber den Wertpapiergläubigern noch gegenüber sonstigen Personen für Provisionen, Kosten, Verluste oder Ausgaben, die aus oder in Verbindung mit der Überweisung von Euro oder einer damit zusammenhängenden Währungsumrechnung oder Rundung von Beträgen entstehen.

The Issuer and the Security Agents (§ 12) shall not be liable to any Securityholder or other person for any commissions, costs, losses or expenses in relation to, or resulting from the transfer of Euro or any currency conversion or rounding effected in connection therewith.

**(3) Bekanntmachung**      **(3) Publication**

Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen, vorgenommen und von der Emittentin nach § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.

The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion or, as the case may be, by the Calculation Agent and shall be published by the Issuer in accordance with § 14 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.

§ 8

Außerordentliches Kündigungsrecht der Emittentin

(1) Kündigung durch die Emittentin

Die Emittentin ist bei Vorliegen eines der nachstehenden Kündigungereignisse, berechtigt, sämtliche, aber nicht einzelne Wertpapiere durch eine Bekanntmachung an die Wertpapiergläubiger gemäß § 14 dieser Bedingungen zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Eine derartige Kündigung wird zum Zeitpunkt der Mitteilung gemäß § 14 dieser Bedingungen beziehungsweise zu dem in der Mitteilung angegebenen Zeitpunkt wirksam (der "Kündigungstag").

(2) Vorliegen eines Kündigungereignisses

Ein "Kündigungereignis" bezeichnet jedes der folgenden Ereignisse:

- (a) Die Ermittlung und/oder Veröffentlichung des Kurses des Basiswerts bzw., falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, eines Korbbestandteils wird endgültig eingestellt, oder der Emittentin oder der Berechnungsstelle wird eine entsprechende Absicht bekannt.

(b) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Eine Anpassung gemäß § 6 (a) – (n) dieser Bedingungen ist nicht möglich oder der Emittentin und/oder den Wertpapiergläubigern nicht zumutbar.

(c) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption B" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Die Emittentin legt nach eigenem billigen Ermessen fest, dass Anpassungen gemäß § 6 (a) – (n) dieser Bedingungen nicht ausreichen würden, um das am Ausgabetag bestehende wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern im größtmöglichen Umfang wiederherzustellen bzw. zu erhalten.

(d) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige

§ 8

Extraordinary Termination Right of the Issuer

(1) Termination by the Issuer

The Issuer shall in the case of the occurrence of one of the following Termination Events, be entitled to terminate and redeem all but not some of the Securities by giving notice to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions. Such termination shall become effective at the time of the notice in accordance with § 14 or at the time indicated in the notice (the "Termination Date").

(2) Occurrence of a Termination Event

A "Termination Event" means any of the following events:

- (a) The determination and/or publication of the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of a Basket Component is discontinued permanently, or the Issuer or the Calculation Agent obtains knowledge about the intention to do so.

(b) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

Adjustments pursuant to § 6 (a) – (n) of these Conditions are not possible or not justifiable with regard to the Issuer and/or the Securityholders.

(c) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option B" is specified to be applicable, the following applies:

The Issuer determines at its reasonable discretion that adjustments pursuant to § 6 (a) – (n) of these Conditions would not be sufficient to restore or, as the case may be, preserve to the greatest extent possible the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed as at the Issue Date.

(d) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early

**Rückzahlungsoption A** als anwendbar angegeben ist, gilt:

Die Berechnungsstelle ist nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine sonstige wesentliche Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Börse, in dem Maßgeblichen Handelssystem, an dem Maßgeblichen Devisenmarkt, an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen als anwendbar angegeben, eingetreten ist.

**Redemption Option A** is specified to be applicable, the following applies:

In the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, another material change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange, the Relevant Trading System, the Relevant Exchange Market, the Relevant Reference Market or, as the case may be, in relation to the Relevant Reference Agent, as specified to be applicable in the relevant Product Terms.

(e) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die **"Vorzeitige Rückzahlungsoption B"** als anwendbar angegeben ist, gilt:

Die Berechnungsstelle ist nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass eine sonstige Änderung der Marktbedingungen an der Maßgeblichen Börse, in dem Maßgeblichen Handelssystem, an dem Maßgeblichen Devisenmarkt, an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie jeweils in den anwendbaren Produktbedingungen als anwendbar angegeben, eingetreten ist, die das am Ausgabebetrag bestehende wirtschaftliche Gleichgewicht der Wertpapiere zwischen der Emittentin und den Wertpapiergläubigern erheblich beeinträchtigt.

(e) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the **"Early Redemption Option B"** is specified to be applicable, the following applies:

In the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, another change in the market conditions occurred in relation to the Relevant Exchange, the Relevant Trading System, the Relevant Exchange Market, the Relevant Reference Market or, as the case may be, in relation to the Relevant Reference Agent, as specified to be applicable in the relevant Product Terms, which materially affected the economic balance of the Securities between the Issuer and the Securityholders which existed as at the Issue Date.

(f) Das Vorliegen eines in den anwendbaren Produktbedingungen als anwendbar angegebenen Weiteren Kündigungsereignisses.

(f) The occurrence of any Additional Termination Event as specified to be applicable in the relevant Product Terms.

(3) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" **"Monetisierungsoption"** als nicht anwendbar angegeben ist, gilt:

#### Zahlung des Kündigungsbetrag

Im Fall der Kündigung durch die Emittentin zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich jedes von ihm gehaltenen Wertpapiers den in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben Kündigungsbetrag.

(3) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" **"Monetisation Option"** is specified not to be applicable, the following applies:

#### Payment of the Termination Amount

In the case of termination by the Issuer the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds, the Termination Amount as specified to be applicable in the relevant Product Terms.

(4) **Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" **"Monetisierungsoption"** als anwendbar angegeben ist, gilt:

#### Monetisierungsoption

(4) **Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" **"Monetisation Option"** is specified to be applicable, the following applies:

#### Monetisation Option

Im Fall der Kündigung durch die Emittentin:

- (a) zahlt die Emittentin an jeden Wertpapiergläubiger bezüglich des am Planmäßigen Fälligkeitstag von ihm gehaltenen Wertpapiers (und unbeschadet einer vorzeitigen Kündigung der Wertpapiere) den Monetisierungsbetrag, es sei denn, der Wertpapiergläubiger entscheidet sich gemäß diesem § 8 (4) für den Erhalt des Kündigungsbetrags am Kündigungstag; und
- (b) muss die Bekanntmachung der Emittentin gemäß § 8 (1) dieser Bedingungen das Folgende enthalten:
  - (i) den Stichtag und Zeitpunkt bis zu dem sich jeder Wertpapiergläubiger für den Erhalt des Kündigungsbetrags am Kündigungstag entscheiden kann;
  - (ii) die Anweisungen, die dem Wertpapiergläubiger eine solche Entscheidung ermöglichen, und im Wesentlichen dem unten stehenden Absatz entsprechen;
  - (iii) den Bewertungstag in Bezug auf den Kündigungstag;
  - (iv) den Kündigungsbetrag;
  - (v) den von der Berechnungsstelle als Monetisierungsbetrag berechneten Betrag; und
  - (vi) eine Bestätigung, dass dieser Wertpapiergläubiger am Planmäßigen Fälligkeitstag den Monetisierungsbetrag erhalten wird, wenn er sich nicht für den Erhalt des Kündigungsbetrags entscheidet.

Damit sich ein Wertpapiergläubiger für den Erhalt des Kündigungsbetrags am Kündigungstag entscheidet:

- (c) muss eine schriftliche und rechtswirksam unterzeichnete Mitteilung bei der Depotbank eingehen, die im Wesentlichen die von der Zahlstelle erhältliche Form hat (die "**Mitteilung der Wahl des Kündigungsbetrags**"). Die Mitteilung der Wahl des Kündigungsbetrags ist unwiderruflich und verbindlich; und

In the case of termination by the Issuer:

- (a) the Issuer shall pay to each Securityholder with respect to each Security it holds on the Scheduled Maturity Date (and notwithstanding the early termination of the Securities) the Monetisation Amount, unless the Securityholder elects, in accordance with this § 8 (4), to receive the Termination Amount on the Termination Date; and
- (b) the Issuer's notice pursuant to § 8 (1) of these Conditions must include the following:
  - (i) the cut-off date and time for each Securityholder to elect to receive the Termination Amount on the Termination Date;
  - (ii) the instructions to allow such Securityholder to make such election, substantially in accordance with the paragraph below;
  - (iii) the Termination Valuation Date;
  - (iv) the Termination Amount;
  - (v) the amount calculated by the Calculation Agent as the Monetisation Amount; and
  - (vi) a confirmation that, in the absence of making an election to receive the Termination Amount, such Securityholder will receive the Monetisation Amount on the Scheduled Maturity Date.

In order for a Securityholder to elect to receive the Termination Amount on the Termination Date:

- (c) the Paying Agent must receive written and legally signed notice by the Securityholder's custodian bank substantially in the form which can be obtained from the Paying Agent (the "**Termination Amount Election Notice**"). The Termination Amount Election Notice is irrevocable and binding; and

(d) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **nicht Registerwertrechte** sind:

muss der Wertpapiergläubiger die Übertragung des Wertpapiers oder der Wertpapiere veranlassen, für die die Mitteilung der Wahl des Kündigungsbetrags gegenüber der Zahlstelle gemacht wurde, und zwar entweder durch:

- (i) eine unwiderrufliche Anweisung des Wertpapiergläubigers an die Zahlstelle, die Wertpapiere von einem bei der Zahlstelle geführten Konto zu entnehmen; oder
- (ii) Veranlassung, dass die Depotbank des Wertpapiergläubigers die Wertpapiere auf dem von der Zahlstelle beim Clearingsystem geführten Konto gutschreibt,

(e) Falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Registerwertrechte** sind:

muss der Wertpapiergläubiger die Übertragung des Wertpapiers oder der Wertpapiere veranlassen, für die die Mitteilung der Wahl des Kündigungsbetrags gemacht wurde, in der in den Endgültigen Bedingungen vorgesehen Form,

und zwar jeweils ab bzw. vor Ablauf des Stichtags, der in der gemäß § 8 (1) dieser Bedingungen veröffentlichten Bekanntmachung der Emittentin festgelegt wurde.

(d) In case the Securities are **not** specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Ledger-Based Securities**:

the Securityholder must effect the transfer of the Security or Securities in respect of which the Termination Amount Election Notice is given to the Paying Agent either by:

- (i) an irrevocable instruction by the Securityholder to the Paying Agent to withdraw the Securities from a deposit maintained with the Paying Agent; or
- (ii) procuring that the Securityholder's custodian bank credits the Securities to the account maintained by the Paying Agent with the Clearing System,

(e) In case the Securities are specified in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" to be **Ledger-Based Securities**:

the Securityholder must effect the transfer of the Security or Securities in respect of which the Termination Amount Election Notice is given in such way as provided in the relevant Final Terms,

in each case, on or prior to the cut-off date specified in the Issuer's notice pursuant to § 8 (1) of these Conditions.

**Ausschließlich** in dem Fall, dass in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen das Produktmerkmal "**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 9 dieser Bedingungen Anwendung:

**Only** in the case that in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms the product feature "**Securityholder's Termination Right**" is specified to be applicable, the following § 9 of these Conditions applies:

**§ 9**  
**Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger**

Wenn einer der folgenden Kündigungsgründe (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt, ist jeder Wertpapiergläubiger berechtigt, die von ihm gehaltenen Wertpapiere durch schriftliche Erklärung an die Emittentin, die ihr in der bezeichneten Geschäftsstelle der Hauptzahlstelle zugehen muss, mit sofortiger Wirkung zu kündigen, woraufhin für dieses Wertpapier der in den anwendbaren Produktbedingungen angegebene Wertpapiergläubiger-Kündigungsbetrag zusammen mit etwaigen bis zum tatsächlichen Rückzahlungstag aufgelaufenen Zinsen sofort fällig und zahlbar ist, es sei denn, der Kündigungsgrund ist vor Zugang der Erklärung durch die Emittentin weggefallen:

- (a) es besteht für mehr als 30 Tage ein Zahlungsverzug hinsichtlich einer fälligen Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Wertpapiere; oder
- (b) es besteht ein Verzug hinsichtlich der Erfüllung einer anderen Verpflichtung im Zusammenhang mit den Wertpapieren durch die Emittentin, deren Nichterfüllung nicht abgeholfen werden kann oder, falls deren Nichterfüllung abgeholfen werden kann, die für 60 Tage, nachdem ein Wertpapiergläubiger die Emittentin durch schriftliche Mitteilung über eine solche Nichterfüllung in Kenntnis gesetzt hat, andauert; oder
- (c) es erfolgt eine Anordnung durch ein zuständiges Gericht oder eine andere zuständige Behörde in einer Jurisdiktion oder Beschluss der Emittentin (a) zur Auflösung oder Abwicklung der Emittentin oder (b) zur Bestellung eines Insolvenzverwalters, Abwicklers oder Verwalters für die Emittentin bzw. das gesamte oder einen wesentlichen Teil des Vermögens der Emittentin, oder (c) mit einer sinngemäßen Konsequenz für die Emittentin; nicht als Kündigungsgrund gelten jedoch Ereignisse im Zusammenhang mit einer nicht insolvenz-

**§ 9**  
**Securityholder's Termination Right**

If any of the following events (each an "**Event of Default**") occurs, any Securityholder may by written notice to the Issuer at the specified office of the Principal Paying Agent declare the Securities held by it to be forthwith due and payable, whereupon the Securityholder Termination Amount as specified in the relevant Product Terms together with accrued interest to the date of payment, if any, shall become immediately due and payable, unless such Event of Default shall have been remedied prior to the receipt of such notice by the Issuer:

- (a) there is a default for more than 30 days in the payment of any principal or interest due in respect of the Security; or
- (b) there is a default in the performance by the Issuer of any other obligation under the Securities which is incapable of remedy or which, being a default capable of remedy, continues for 60 days after written notice of such default has been given by any Securityholder to the Issuer; or
- (c) any order shall be made by any competent court or other authority in any jurisdiction or any resolution passed by the Issuer for (a) the dissolution or winding-up of the Issuer, or (b) for the appointment of a liquidator, receiver or administrator of the Issuer or of all or a substantial part of the Issuer's assets, or (c) with analogous effect for the Issuer, it is understood that anything in connection with a solvent reorganisation, reconstruction, amalgamation or merger shall not constitute an event of default; or

bedingten Restrukturierung, einem Zusammenschluss oder einer Fusion; oder

- (d) die Emittentin stellt eine Zahlung ein oder ist nicht in der Lage bzw. gesteht gegenüber ihren Gläubigern ein, dass sie nicht in der Lage ist, ihre Verbindlichkeiten, wenn diese fällig werden, zu bedienen oder ihre Zahlungsunfähigkeit oder Insolvenz wird festgestellt bzw. sie wird für zahlungsunfähig oder insolvent befunden oder sie stimmt einem Vergleich oder einer Vereinbarung mit ihren Gläubigern im Allgemeinen zu.
- (d) the Issuer shall stop payment or shall be unable to, or shall admit to creditors generally its inability to, pay its debts as they fall due, or shall be adjudicated or found bankrupt or insolvent, or shall enter into any composition or other arrangements with its creditors generally.

### § 10 Steuern

Zahlungen bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine "**Physische Lieferung**" Anwendung findet, die Lieferung des Physischen Basiswerts auf die Wertpapiere werden in jedem Fall nur nach Abzug und Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Gebühren oder sonstige Abgaben gleich welcher Art, die unter jedwedem anwendbaren Rechtssystem oder in jedwedem Land, das die Steuerhoheit beansprucht, von oder im Namen einer Gebietskörperschaft oder Behörde des Landes, die zur Steuererhebung ermächtigt ist, auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (die "**Steuern**") geleistet, soweit ein solcher Abzug oder Einbehalt gesetzlich oder behördlich vorgeschrieben ist. Die Emittentin hat gegenüber den zuständigen Regierungsbehörden Rechenschaft über die abgezogenen oder einbehaltenen Steuern abzulegen.

### § 10 Taxes

Payments or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a "**Physical Delivery**" applies, delivery of the Physical Underlying in respect of the Securities shall in all cases only be made after deduction and withholding of current or future taxes, fees or other duties, regardless of their nature, which are imposed, levied or collected (the "**Taxes**") under any applicable system of law or in any country which claims fiscal jurisdiction by or for the account of any political subdivision thereof or government agency therein authorised to levy Taxes, to the extent that such deduction or withholding is required by law or administrative practice. The Issuer shall account for the deducted or withheld Taxes with the competent government agencies.

§ 11  
Marktstörungen

(1) Folgen einer Marktstörung

(a) Sofern der **Basiswert** bzw. **Korbbestandteil kein Index ist, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, wie in der Definition **"Wertpapiere"** in dem Abschnitt **"Produktbedingungen"** der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass an dem Festlegungstag oder einem anderen Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gemäß diesen Bedingungen den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Basiswert"** ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, den Kurs des Korbbestandteils zu bestimmen hat (dieser Tag wird als **"Planmäßiger Festlegungstag"** bezeichnet) eine Marktstörung (§ 11 (3)) vorliegt, dann wird der Planmäßige Festlegungstag,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine **"Einzelbetrachtung"** als anwendbar angegeben ist,

für den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Basiswert"** ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, den jeweils betroffenen Korbbestandteil oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, für den jeweils betroffenen Einzelwert,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine **"Kollektivbetrachtung"** als anwendbar angegeben ist,

für sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Basiswert"** ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine **"Einzelwert-**

§ 11  
Market Disruptions

(1) Consequences of a Market Disruption

(a) Provided that **the Underlying or a Basket Component, as the case may be, is not an index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, as specified in the definition of **"Securities"** contained in the section **"Product Terms"** of the relevant Final Terms, the following applies:

If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, a Market Disruption (§ 11 (3)) prevails on the Fixing Date or any day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is in accordance with these Conditions required to determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Underlying"** a **"Basket"** is specified to be applicable, the Price of the Basket Component (such date is referred to as the **"Scheduled Determination Date"**), the Scheduled Determination Date,

if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Individual Determination"** is specified to be applicable,

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Underlying"** a **"Basket"** is specified to be applicable, to the affected Basket Component only or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, to the affected Component only,

if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Collective Determination"** is specified to be applicable,

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Underlying"** a **"Basket"** is specified to be applicable, to all Basket Components or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Consideration of**

**Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Einzelwerte,

auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

(b) **Ausschließlich** im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, als **Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "**Wertpapiere**" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens der Ansicht, dass an dem Festlegungstag oder einem anderen Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle gemäß diesen Bedingungen den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Kurs des Korbbestandteils zu bestimmen hat (dieser Tag wird als "**Planmäßiger Festlegungstag**" bezeichnet) eine Marktstörung (§ 11 (3)) vorliegt, dann wird der Planmäßige Festlegungstag,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

für den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den jeweils betroffenen Korbbestandteil,

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Kollektivbetrachtung**" als anwendbar angegeben ist,

**Components**" is specified to be applicable, to all Components,

shall be postponed to the next succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 14 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.

(b) **Only** in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, as the **Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "**Securities**" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following applies:

If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, a Market Disruption (§ 11 (3)) prevails on the Fixing Date or any day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, is in accordance with these Conditions required to determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component (such date is referred to as the "**Scheduled Determination Date**"), the Scheduled Determination Date,

if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Individual Determination**" is specified to be applicable,

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the affected Basket Component only,

if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Collective Determination**" is specified to be applicable,

für sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile,

auf den unmittelbar darauf folgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung mehr vorliegt, verschoben. Die Emittentin wird sich bemühen, den Beteiligten unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen mitzuteilen, dass eine Marktstörung eingetreten ist. Eine Pflicht zur Mitteilung besteht jedoch nicht.

In Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, den Korbbestandteil bzw. den jeweils betroffenen Einzelwert bewirkt eine vorliegende Marktstörung, dass der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils nicht unter Bezugnahme auf den eventuell vorliegenden offiziellen Schlusskurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, auf den eventuell vorliegenden offiziellen Schlusskurs des Korbbestandteils am jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag bestimmt wird, sondern von der Berechnungsstelle wie folgt ermittelt wird:

- (i) in Bezug auf jeden Einzelwert, der nicht von der Marktstörung betroffen ist, wird der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "**Korb**" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils auf Basis des Abrechnungskurses des entsprechenden Einzelwerts am jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag bestimmt;
- (ii) in Bezug auf jeden Einzelwert, der von der Marktstörung betroffen ist, wird der Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to all Basket Components,

shall be postponed to the next succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date, on which no Market Disruption prevails. The Issuer shall endeavour to notify the parties pursuant to § 14 of these Conditions without delay of the occurrence of a Market Disruption. However, there is no notification obligation.

With respect to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the Basket Component or, as the case may be, the affected Component such prevailing Market Disruption causes that the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component shall not be determined by reference to the official closing price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, to the official closing price of the Basket Component, if any, on the relevant Scheduled Determination Date but shall instead be determined by the Calculation Agent as follows:

- (i) with respect to each Component which is not affected by the Market Disruption, the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is specified to be applicable, the Price of the Basket Component will be based on the settlement price of such Component on the relevant Scheduled Determination Date;
- (ii) with respect to each Component which is affected by the Market Disruption the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "**Basket**" is

Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, der Kurs des Korbbestandteils auf Basis des Abrechnungskurses des entsprechenden Einzelwerts an dem ersten nachfolgenden Basiswert-Berechnungstag oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, Korbbestandteil-Berechnungstag, an dem keine Marktstörung vorliegt, bestimmt.

specified to be applicable, the Price of the Basket Component will be based on the settlement price of each such Component on the first succeeding Underlying Calculation Date or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the next succeeding Basket Component Calculation Date on which no Market Disruption prevails.

(2) Andauern einer Marktstörung

(2) Continuance of a Market Disruption

(a) Sofern der Basiswert bzw. Korbbestandteil kein Index ist, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht, und bei dem eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, wie in der Definition "Wertpapiere" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, gilt:

(a) Provided that the Underlying or a Basket Component, as the case may be, is not an index comprising commodities or precious metals as Components, where a "Consideration of Components" is specified to be applicable, as specified in the definition of "Securities" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms, the following applies:

Wenn der Planmäßige Festlegungstag aufgrund der Bestimmungen des § 11 (1) um acht Basiswert-Berechnungstage oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, um acht Korbbestandteil-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ihre Bestimmung gemäß diesen Bedingungen vornimmt

If the Scheduled Determination Date has been postponed, due to the provisions of § 11 (1), by eight Underlying Calculation Dates or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, by eight Basket Component Calculation Dates, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be the relevant day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, shall make its determination in accordance with these Conditions

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" eine "Einzelwertbetrachtung" als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" a "Individual Determination" is specified to be applicable,

in Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, für den betroffenen Einzelwert.

in relation to The Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the affected Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" a "Consideration of Components" is specified to be applicable, to the affected Component.

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition

if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" a "Collective

"Wertpapiere" eine "Kollektiv-  
betrachtung" als anwendbar  
angegeben ist,

in Bezug auf sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Einzelwerte.

Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

Die Berechnungsstelle wird dann nach billigem Ermessen sowie unter Berücksichtigung (i) der dann herrschenden Marktgegebenheiten und (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, auf Grundlage der zuletzt für die Emittentin und die Berechnungsstelle verfügbaren Kurse des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, Kurse des (betroffenen) Korbbestandteils oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, Kurse des betroffenen Einzelwerts den maßgeblichen Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den maßgeblichen Kurs des (betroffenen) Korbbestandteils oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" eine "Einzelwert-Betrachtung" als anwendbar angegeben ist, den maßgeblichen Kurs betroffenen Einzelwerts in Bezug auf den verschobenen Planmäßigen Festlegungstag schätzen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Ist die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen der Ansicht, dass eine Schätzung nach dem vorstehenden Unter-Absatz aus welchen Gründen auch immer nicht möglich ist, dann werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens sowie unter Berücksichtigung (i) der dann

"Determination" is specified to be applicable,

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to all Basket Components or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" a "Consideration of Components" is specified to be applicable, to all Components.

No further postponement shall take place.

The Calculation Agent will then, at its reasonable discretion and taking into account (i) the market conditions then prevailing and (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, estimate the relevant Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the relevant Price of the (affected) Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" a "Consideration of Components" is specified to be applicable, the relevant price of the affected Component in relation to the postponed Scheduled Determination Date (which for the avoidance of doubt could be zero (0)) on the basis of the latest Prices of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, Prices of the Basket Component or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" a "Consideration of Components" is specified to be applicable, prices of the affected Component available to the Issuer or the Calculation Agent.

If, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, an estimate in accordance with the preceding subparagraph is, for whatsoever reason, not possible, the Issuer and the Calculation Agent will, at their reasonable discretion and taking into account (i) the market conditions

herrschenden Marktgegebenheiten, (ii) sämtlicher sonstigen Konditionen bzw. Faktoren, die die Emittentin und die Berechnungsstelle angemessenerweise für bedeutsam halten, und (iii) gegebenenfalls unter Berücksichtigung der durch die Marktstörung bei der Emittentin angefallenen Kosten, bestimmen, ob, und gegebenenfalls in welcher Höhe, die Emittentin einen Tilgungsbetrag in der Auszahlungswährung zahlen bzw. falls in den §§ 1 – 3 dieser Bedingungen eine **"Physische Lieferung"** Anwendung findet, ob, und gegebenenfalls in welcher Anzahl, die Emittentin den Physischen Basiswert liefern wird. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

then prevailing, (ii) such other conditions or factors as the Issuer and the Calculation Agent reasonably consider to be relevant, and (iii) the expenses of the Issuer, if any, caused by the Market Disruption, determine whether and in which amount, if applicable, the Issuer will make payment of a redemption amount in the Redemption Currency or, if in §§ 1 – 3 of these Conditions a **"Physical Delivery"** applies, whether and in which number, if any, the Issuer will deliver the Physical Underlying. The provisions of these Conditions relating to the Redemption Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

(b) **Ausschließlich** im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, **als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition **"Wertpapiere"** in dem Abschnitt **"Produktbedingungen"** der maßgeblichen **Endgültigen Bedingungen** angegeben, gilt:

(b) **Only** in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, **as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of **"Securities"** contained in the section **"Product Terms"** of the relevant Final Terms, the following applies:

Wenn der Planmäßige Festlegungstag aufgrund der Bestimmungen des § 11 (1) um acht Basiswert-Berechnungstage oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Basiswert"** ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, acht Korbbestandteil-Berechnungstage verschoben worden ist und auch an diesem Tag die Marktstörung fortbesteht, dann gilt dieser Tag als der maßgebliche Tag, in Bezug auf den die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle ihre Bestimmung gemäß diesen Bedingungen vornimmt

If the Scheduled Determination Date has been postponed, due to the provisions of § 11 (1), by eight Underlying Calculation Dates or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Underlying"** a **"Basket"** is specified to be applicable, by eight Basket Component Calculation Dates, and if the Market Disruption continues to prevail on this day, this day shall be the relevant day in respect of which the Issuer or the Calculation Agent, as the case may be, shall make its determination in accordance with these Conditions

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine **"Einzelbetrachtung"** als anwendbar angegeben ist,

if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Individual Determination"** is specified to be applicable,

in Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Basiswert"** ein **"Korb"** als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil.

in relation to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Underlying"** a **"Basket"** is specified to be applicable, to the affected Basket Component.

falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition

if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Collective**

"Wertpapiere" eine "Kollektivbetrachtung" als anwendbar angegeben ist,

in Bezug auf sämtliche Basiswerte oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, für sämtliche Korbbestandteile.

Eine weitere Verschiebung findet nicht statt.

In Bezug auf den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den betroffenen Korbbestandteil wird die Berechnungsstelle dann nach Ausübung billigen Ermessens den Kurs des entsprechenden Einzelwerts festlegen. (Zur Klarstellung: Dieser Kurs kann auch Null (0) betragen.)

Die Berechnungsstelle wird den Kurs des Basiswerts oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den Kurs des (betroffenen) Korbbestandteils in Bezug auf den jeweiligen Planmäßigen Festlegungstag auf Basis der gemäß der vorstehenden Bestimmungen über den Basiswert oder, falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Basiswert" ein "Korb" als anwendbar angegeben ist, den (betroffenen) Korbbestandteil ermittelten Kurse der Einzelwerte unter Anwendung der Formel bzw. der Berechnungsmethode, die von dem Index Sponsor vor dem Auftreten der Marktstörung angewendet wurde, ermitteln.

(3) Vorliegen einer Marktstörung

Eine "Marktstörung" bedeutet

(A) im Fall einer **Aktie als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf die Aktie

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses der Aktie an einem für die Berechnung von Beträgen

"Determination" is specified to be applicable,

in relation to all Underlyings or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to all Basket Components.

No further postponement shall take place.

With respect to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, to the affected Basket Component the Calculation Agent will then, at its reasonable discretion, determine the price of the relevant Component (which for the avoidance of doubt could be zero (0)).

The Calculation Agent will determine the Price of the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, the Price of the (affected) Basket Component with respect to the relevant Scheduled Determination Date by using the prices of the Components determined pursuant to the aforementioned provisions relating to the Underlying or, if in the applicable Product Terms in the definition of "Underlying" a "Basket" is specified to be applicable, of the (affected) Basket Component in accordance with the formula for and method of calculating the Index applied by the Index Sponsor prior to the occurrence of the Market Disruption.

(3) Occurrence of Market Disruption

A "Market Disruption" shall mean

(A) in case of a **share as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the share

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the share on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or

unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder

- |   |  |
|---|--|
| <p>(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels</p> <p>(i) an der Maßgeblichen Börse allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder</p> <p>(ii) an der Maßgeblichen Börse in der Aktie, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder</p> <p>(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf die Aktie gehandelt werden, oder</p> <p>(iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "<b>Währungsumrechnung</b>" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder</p> <p>(v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.</p> <p>(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (<i>limit price</i>), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs der Aktie den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.</p> | <p>(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,</p> <p>(i) on the Relevant Exchange in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or</p> <p>(ii) on the Relevant Exchange in the share provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange),</p> <p>(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the share are traded there, or</p> <p>(iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "<b>Currency Conversion</b>" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or</p> <p>(v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.</p> <p>(c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the share for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.</p> |
|---|--|

- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in der Aktie durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the share.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(B) im Fall eines **aktienvertretenden Zertifikats als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

(B) in case of a **Certificate representing shares as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf das aktienvertretende Zertifikat

in relation to the certificate representing shares:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des aktienvertretenden Zertifikats an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
- (i) an der Maßgeblichen Börse allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the certificate representing shares on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
- (i) on the Relevant Exchange in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or

- |  |   |
|--|---|
| <p>(ii) an der Maßgeblichen Börse in dem aktienvertretenden Zertifikat, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder</p> <p>(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf das aktienvertretende Zertifikat gehandelt werden, oder</p> <p>(iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder</p> <p>(v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.</p> <p>(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (<i>limit price</i>), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des aktienvertretenden Zertifikats den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.</p> <p>(d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem aktienvertretenden Zertifikat durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.</p> | <p>(ii) on the Relevant Exchange in the certificate representing shares provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange),</p> <p>(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the certificate representing shares are traded there, or</p> <p>(iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "<b>Currency Conversion</b>" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or</p> <p>(v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.</p> <p>(c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the certificate representing shares for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.</p> <p>(d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the certificate representing shares.</p> |
|--|---|

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at

Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(C) im Fall eines **Nichtdividendenwerts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

(C) in case of a **non-equity security as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Nichtdividendenwert

in relation to the non-equity security

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Nichtdividendenwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
  - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
  - (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Nichtdividendenwert, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the non-equity security on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
  - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
  - (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the non-equity security, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as

- |   |   |
|---|---|
| <p>Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder</p> <p>(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Nichtdividendenwert gehandelt werden, oder</p> <p>(iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "<b>Währungsumrechnung</b>" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder</p> <p>(v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.</p> <p>(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (<i>limit price</i>), was leutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Nichtdividendenwerts den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.</p> <p>(d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Nichtdividendenwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.</p> | <p>specified in the applicable Product Terms), or</p> <p>(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the non-equity security are traded there, or</p> <p>(iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "<b>Currency Conversion</b>" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or</p> <p>(v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.</p> <p>(c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the non-equity security for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.</p> <p>(d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the non-equity security.</p> |
|---|---|

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(D) im Fall eines **Rohstoffs als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

(D) in case of a **commodity as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Rohstoff

in relation to the commodity

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Rohstoffs an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
  - (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the commodity on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
  - (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or

Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder

- |   |  |
|---|--|
| <p>(ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Rohstoff, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder</p> <p>(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Rohstoff gehandelt werden, oder</p> <p>(iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "<b>Währungsumrechnung</b>" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder</p> <p>(v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.</p> <p>(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (<i>limit price</i>), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Rohstoffs den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren</p> | <p>(ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the commodity, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or</p> <p>(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the commodity are traded there, or</p> <p>(iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "<b>Currency Conversion</b>" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or</p> <p>(v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.</p> <p>(c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the commodity for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the</p> |
|---|--|

Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.

- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Rohstoff durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(E) im Fall eines **Edelmetalls als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf das Edelmetall

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Edelmetall an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach

case may be, and as specified in the applicable Product Terms.

- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the commodity.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(E) in case of a **precious metal as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the precious metal

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the precious metal on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of

billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels

- (i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
- (ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Edelmetall, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf das Edelmetall gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren

which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,

- (i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or
- (ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the precious metal, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the precious metal are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpils (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Edelmetalls den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Edelmetall durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(F) im Fall eines **Index als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the precious metal for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Trading System or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the precious metal.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(F) in case of an **index as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, auf sämtliche Einzelwerte

(a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, des Kurses eines Einzelwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder

(b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels

(i) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder

(ii) in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine

in relation to the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, to each of its Components

(a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, of the price a Component on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or

(b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,

(i) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms or, if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or

(ii) in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is

**"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten des Index an der Maßgeblichen Börse bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil unter Berücksichtigung der Marktkapitalisierung betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder

- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine **"Einzelwert-Betrachtung"** als anwendbar angegeben ist, auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Auszahlungswährung"** eine **"Währungsumrechnung"** als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition **"Wertpapiere"** eine

specified to be applicable, on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, provided that a major number or a major part in terms of market capitalisation is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, or by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or

- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or, as the case may be, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Consideration of Components"** is specified to be applicable, on the Components are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of **"Redemption Currency"** a **"Currency Conversion"** is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of **"Securities"** a **"Consideration of Components"** is specified to be

"**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, der Börse(n) bzw. des Marktes/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse bzw. dem Maßgeblichen Handelssystem, oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse bzw. das Maßgebliche Handelssystem, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

applicable, of the stock exchange(s) or of the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, or by the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange or the Relevant Trading System is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (*limit price*), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Index bzw., soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, des betroffenen Einzelwerts den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften des der Maßgeblichen Börse bzw. des Maßgeblichen Handelssystems, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, der Börse(n) bzw. des Marktes/der Märkte, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Basiswert oder, soweit in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Wertpapiere**" eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, in sämtlichen Einzelwerten durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Index or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, the affected Component for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange or the Relevant Trading System, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or, if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying or, as the case may be, and if in the applicable Product Terms in the definition of "**Securities**" a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, all Components.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Handelssystems bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag in dem Maßgeblichen Handelssystem bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Trading System or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Trading System or into the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(G) im Fall eines **Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht**, und bei dem eine "**Einzelwert-Betrachtung**" als anwendbar angegeben ist, als **Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "**Wertpapiere**" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben

(G) in case of an **index comprising commodities or precious metals as Components**, where a "**Consideration of Components**" is specified to be applicable, as the **Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "**Securities**" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Index, der aus Rohstoffen bzw. Edelmetallen als Einzelwerten besteht, bzw. auf sämtliche Einzelwerte:

in relation to the Index comprising commodities or precious metals as Components or to each of its Components:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Index bzw. des Kurses eines Einzelwerts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
  - (i) an der Maßgeblichen Börse oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the Index or, as the case may be, of the price a Component on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
  - (i) on the Relevant Exchange or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in general (e.g. due

- notiert oder gehandelt werden, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
- (ii) an der Maßgeblichen Börse oder an der/den Börse(n) bzw. in dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, in dem Index bzw. in den Einzelwerten, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse oder von der/den Börse(n) bzw. dem Markt/den Märkten, an/in der/dem/denen die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, Erlaubten überschreiten), oder
- (iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Index bzw. auf die Einzelwerte gehandelt werden, oder
- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (sei es wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten, oder aus sonstigen Gründen), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder Aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (limit price), was bedeutet, dass der Kurs für einen Einzelwert zu irgendeinem Zeitpunkt während der fünfzehn letzten Handelsminuten an der Maßgeblichen Börse oder der Börse(n) bzw. des Markts/der Märkte, an/in der/dem/denen
- to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
- (ii) on the Relevant Exchange or on the stock exchange(s) or in the market(s) on/in which the Components are quoted or traded, in the Index or, as the case may be, in the Components of the Index, provided that a major number or a major part is concerned, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded), or
- (iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Index or on the Components are traded there, or
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (whether by movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange or otherwise) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for a Component has, at any point during the last fifteen minutes of trading on the Relevant Exchange, increased or decreased from the previous day's closing price by the maximum amount permitted under the applicable rules of the

die Einzelwerte notiert oder gehandelt werden, den Schlusskurs des vorangegangenen Tages um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.

Relevant Exchange or the stock exchange(s) or the market(s) on/in which the Components are quoted or traded.

- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Basiswert bzw. dem jeweils betroffenen Einzelwert durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Underlying or, as the case may be, the affected Component.
- (4) Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.
- (4) Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(H) im Fall eines **börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

(H) in case of an **exchange traded fund unit as the Underlying or a Basket Component**, as the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den **börsennotierten** Fondsanteil

in relation to the **exchange traded** Fund Unit

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Fondsanteils an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the Fund Unit on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,

billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels

- |   |  |
|---|--|
| <p>(i) an der Maßgeblichen Börse allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder</p> <p>(ii) an der Maßgeblichen Börse in dem Fondsanteil, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), oder</p> <p>(iii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf den Fondsanteil gehandelt werden, oder</p> <p>(iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "<b>Währungsumrechnung</b>" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder</p> <p>(v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder der Maßgeblichen Börse (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von der Maßgeblichen Börse Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem die Maßgebliche Börse ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.</p> <p>(c) Der maßgebliche Kurs ist ein Grenzpreis (<i>limit price</i>), was bedeutet, dass der für einen Tag ermittelte Kurs des Fondsanteils den maßgeblichen Kurs an dem unmittelbar vorangehenden Tag um den nach den Vorschriften der Maßgeblichen Börse zulässigen maximalen Umfang überschritten bzw. unterschritten hat.</p> <p>(d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Fondsanteil durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.</p> | <p>(i) on the Relevant Exchange in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or</p> <p>(ii) on the Relevant Exchange in the Funds Unit, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange), or</p> <p>(iii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the Fund Unit are traded there, or</p> <p>(iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "<b>Currency Conversion</b>" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or</p> <p>(v) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Exchange) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange is located, or due to any other reasons whatsoever.</p> <p>(c) The relevant price is a "limit price", which means that the price for the Fund Unit for a day has increased or decreased from the immediately preceding day's relevant price by the maximum amount permitted under applicable rules of the Relevant Exchange.</p> <p>(d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Fund Unit.</p> |
|---|--|

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten der Maßgeblichen Börse beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an der Maßgeblichen Börse oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an der Maßgeblichen Börse, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Exchange or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(I) im Fall eines **nicht börsennotierten Fondsanteils als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

(I) in case of a **not exchange traded fund unit as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den **nicht börsennotierten** Fondsanteil

in relation to the not **exchange traded** Fund Unit

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Fondsanteils an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine **"Währungsumrechnung"** als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (c) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Fondsanteil durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the Fund Unit on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a **"Currency Conversion"** is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (c) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Calculation Agent at its reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the Fund Unit.

(J) im Fall eines **Futures Kontrakts als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in

(J) in case of a **futures contract as the Underlying or a Basket Component, as**

der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Futures Kontrakt:

in relation to the futures contract:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Futures Kontrakts an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the futures contract on any day relevant for determining any amounts under these conditions or
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
- (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
- (i) on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
- (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, in dem Futures Kontrakt, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
- (ii) on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in the futures contract, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
- (iii) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (iii) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den
- (iv) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable

anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Futures Kontrakt an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. an der Maßgeblichen Börse, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (z.B. in der Beschaffenheit, der Menge oder der Handelswährung).
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Futures Kontrakt durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(K) im Fall eines **Zinssatzes als Basiswert** bzw. **Korbbestandteil**, wie in der

Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market or the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, is located, or due to any other reasons whatsoever.

- (c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the futures contract on the Relevant Reference Market or on the Relevant Exchange, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the futures contract.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading on the Relevant Reference Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(K) in case of an **interest rate as the Underlying or a Basket Component**, as

Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

the case may be, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Zinssatz:

in relation to the interest rate:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Zinssatzes an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
  - (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
    - (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
    - (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt mit Bezug zu dem Zinssatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), oder
    - (iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Zinssatz gehandelt werden, oder
    - (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
    - (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche
- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the interest rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
  - (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
    - (i) on the Relevant Reference Market in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
    - (ii) on the Relevant Reference Market in relation to the interest rate, provided that a major number or a major part is affected (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market), or
    - (iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the interest rate are traded there, or
    - (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
    - (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market is located, or due to any other reasons whatsoever.

Referenzmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

- (c) die wesentliche Veränderung in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Zinssatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Zinssatz durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(L) im Fall eines **Währungswechselkurses als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

in Bezug auf den Währungswechselkurs:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Währungswechselkurses an einem für die Berechnung von Beträgen und diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) der Umstand, dass ein Maßgebliches Land (aa) Kontrollen einführt oder eine entsprechende Absicht bekundet, (bb) (i) Gesetze und Vorschriften einführt oder

- (c) a significant change in the trading conditions relating to the interest rate on the Relevant Reference Market (e.g. in terms of the composition, the quantity or the dealing currency).
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the interest rate.

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading on the Relevant Reference Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

(L) in case of a **currency exchange rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in relation to the currency exchange rate:

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the currency exchange rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or]
- (b) a Relevant Country (aa) imposes any controls or announces its intention to impose any controls or (bb) (i) implements or announces its intention to implement or

- eine entsprechende Absicht bekundet oder (ii) die Auslegung oder Anwendung von Gesetzen oder Vorschriften ändert oder eine entsprechende Absicht bekundet, und die Emittentin und/oder deren verbundene Unternehmen nach Auffassung der Berechnungsstelle dadurch voraussichtlich in ihren Möglichkeiten beeinträchtigt werden, eine im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs verwendete Währung zu erwerben, zu halten, zu übertragen, zu veräußern oder andere Transaktionen in Bezug auf diese Währung durchzuführen, oder
- (c) das Eintreten eines Ereignisses, das es der Emittentin, und/oder deren verbundenen Unternehmen nach Feststellung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen unmöglich machen würde, die folgenden Handlungen vorzunehmen, bzw. deren Vornahme beeinträchtigen oder verzögern würde:
- (i) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung auf üblichen und legalen Wegen oder Transferierung einer dieser Währungen innerhalb des Maßgeblichen Landes bzw. aus dem entsprechenden Land, infolge von dem Maßgeblichen Land verhängter Kontrollen, die einen solchen Umtausch oder eine solche Transferierung einschränken oder verbieten;
  - (ii) Umtausch einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung in die Auszahlungswährung bzw. in eine sonstige Währung zu einem Kurs, der nicht schlechter ist als der für inländische Finanzinstitute mit Sitz in dem Maßgeblichen Land geltende Kurs;
  - (iii) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs verwendeten Währung von Konten innerhalb des Maßgeblichen Landes auf Konten außerhalb des Maßgeblichen Landes, oder
  - (iv) Transferierung einer im Zusammenhang mit einem Währungswechsel-
- (ii) changes or announces its intention to change the interpretation or administration of any laws or regulations, in each case which the Calculation Agent determines is likely to affect the Issuer's and/or any of its affiliates' ability to acquire, hold, transfer or realise the currency used in connection with the currency exchange rate or otherwise to effect transactions in relation to such currency, or
  - (c) the occurrence at any time of an event, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion would have the effect of preventing, restricting or delaying the Issuer and/or any of its affiliates from:
    - (i) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency through customary legal channels or transferring within or from any Relevant Country any of these currencies, due to the imposition by such Relevant Country of any controls restricting or prohibiting such conversion or transfer, as the case may be;
    - (ii) converting the currency used in connection with the currency exchange rate into the Redemption Currency or into another currency at a rate at least as favourable as the rate for domestic financial institutions located in any Relevant Country;
    - (iii) delivering the currency used in connection with the currency exchange rate from accounts inside any Relevant Country to accounts outside such Relevant Country; or
    - (iv) transferring the currency used in connection with the currency exchange

kurs verwendeten Währung zwischen Konten in dem Maßgeblichen Land oder an eine nicht in dem Maßgeblichen Land ansassige Person.

rate used between accounts inside any Relevant Country or to a party that is a non-resident of such Relevant Country.

(d) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder eine nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle wesentliche Einschränkung des Handels

(d) a limitation, suspension or disruption or a restriction imposed on trading, the latter of which is in the Issuer's and Calculation Agent's opinion significant,

(i) in einer im Zusammenhang mit einem Wahrungswchselkurs verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt allgemein, oder

(i) in the currency used in connection with the currency exchange rate on the Relevant Exchange Market in general, or

(ii) an der Maßgeblichen Terminbörse, falls dort Optionskontrakte auf eine im Zusammenhang mit einem Wahrungswchselkurs verwendete Währung gehandelt werden, oder

(ii) on the Relevant Futures and Options Exchange, if Option Contracts on the currency used in connection with the currency exchange rate are traded there, or

(iii) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "**Währungsumrechnung**" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder

(iii) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "**Currency Conversion**" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or

(iv) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Devisenmarkts bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Devisenmarkt ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.

(iv) due to a directive of an authority or of the Relevant Exchange Market or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Exchange Market is located, or due to any other reasons whatsoever.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Devisenmarkts beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten [an dem Maßgeblichen Devisenmarkt oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Devisenmarkt, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Exchange Market announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual closing time for the regular trading hours in the Relevant Exchange Market or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Exchange for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

(M) im Fall eines **Referenzsatzes als Basiswert bzw. Korbbestandteil**, wie in der Definition "Basiswert" in dem Abschnitt "Produktbedingungen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben,

(M) in case of a **reference rate as the Underlying or a Basket Component, as the case may be**, as specified in the definition of "Underlying" contained in the section "Product Terms" of the relevant Final Terms,

in Bezug auf den Referenzsatz:

in relation to the reference rate:

- (a) die Suspendierung oder das Ausbleiben der Bekanntgabe des Kurses des Referenzsatzes an einem für die Berechnung von Beträgen unter diesen Bedingungen maßgeblichen Tag oder
- (b) die Begrenzung, Suspendierung bzw. Unterbrechung oder, vorbehaltlich der nachfolgenden Bestimmungen, eine nach Auffassung der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen wesentliche Einschränkung des Handels
  - (i) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, allgemein (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
  - (ii) an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in anwendbaren Produktbedingungen angegeben, mit Bezug zu dem Referenzsatz, sofern eine wesentliche Anzahl oder ein wesentlicher Anteil betroffen ist (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), oder
  - (iii) an einer Terminbörse, falls dort Options- und Terminkontrakte auf den Referenzsatz gehandelt werden, oder

- (a) a suspension or a failure of the announcement of the price of the reference rate on any day relevant for determining any amounts under these Conditions or
- (b) a limitation, suspension or disruption of or, subject to the following provisions, a restriction imposed on trading, the latter of which the Calculation Agent at its reasonable discretion considers significant,
  - (i) on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in general (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
  - (ii) on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, in relation to the reference rate, provided that a major number or a major part is concerned (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms), or
  - (iii) on a futures and options exchange, if option and futures contracts on the reference rate are traded there, or

- (iv) falls in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Auszahlungswährung" eine "Währungsumrechnung" als anwendbar angegeben ist, in dem/den Währungsmarkt/-märkten, in dem/denen gegebenenfalls die Kurse für die Währungsumrechnung festgestellt werden, oder
- (v) aufgrund einer Anordnung einer Behörde oder des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, (beispielsweise wegen Kursbewegungen, die die Grenzen des von dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, Erlaubten überschreiten), bzw. aufgrund eines Moratoriums für Bankgeschäfte in dem Land, in dem der Maßgebliche Referenzmarkt bzw. die Maßgebliche Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, ansässig ist, oder aufgrund sonstiger Umstände.
- (c) die wesentliche Veränderung in der Methode der Preisfeststellung bzw. in den Handelsbedingungen in Bezug auf den Referenzsatz an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben.
- (d) Der Eintritt eines sonstigen Ereignisses, das nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens die allgemeine Möglichkeit von Marktteilnehmern beeinträchtigt oder behindert, Transaktionen in dem Referenzsatz durchzuführen oder diesbezügliche Marktbewertungen zu erhalten.
- (iv) if in the applicable Product Terms in the definition of "Redemption Currency" a "Currency Conversion" is specified to be applicable, on the foreign exchange market(s) in which the rates for the Currency Conversion are determined, if applicable, or
- (v) due to a directive of an authority or of the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, (e.g. due to movements in price exceeding limits permitted by the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms) or due to a moratorium, which is declared in respect of banking activities in the country, in which the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, is located, or due to any other reasons whatsoever.
- (c) a significant change in the method of price determination or in the trading conditions relating to the reference rate on the Relevant Reference Market or the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms.
- (d) The occurrence of any other event that, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, disrupts or impairs the ability of market participants in general to effect transactions in, or obtain market values for the reference rate.

Eine Verkürzung der regulären Handelszeiten oder eine Beschränkung der Stunden oder Anzahl der Tage, an denen ein Handel stattfindet, gilt nicht als Marktstörung, sofern die Einschränkung auf einer Änderung der regulären Handelszeiten des Maßgeblichen Referenzmarkts bzw. der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, beruht, die mindestens eine (1) Stunde vor (i) entweder

Any closing prior to the scheduled trading time or any restriction of the hours or the number of days during which trading takes place is not deemed to be a Market Disruption, if the restriction is based on a change in regular trading hours on the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, announced in advance at least one (1) hour prior to the earlier of (i) the actual

dem tatsächlichen regulären Ende der Handelszeiten an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, oder (ii) dem Termin für die Abgabe von Handelsaufträgen zur Bearbeitung an dem betreffenden Tag an dem Maßgeblichen Referenzmarkt bzw. bei der Maßgeblichen Referenzstelle, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, je nachdem welcher Zeitpunkt früher ist, angekündigt worden ist. Eine im Laufe eines Tages auferlegte Beschränkung im Handel aufgrund von Preisbewegungen, die bestimmte vorgegebene Grenzen überschreiten, gilt nur dann als Marktstörung, wenn diese Beschränkung bis zum Ende der Handelszeit an dem betreffenden Tag fort dauert.

closing time for the regular trading hours on the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, or (ii) the submission deadline for orders entered into the Relevant Reference Market or at the Relevant Reference Agent, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms, for execution on the relevant day. A restriction of trading which is levied during the course of any day due to price developments exceeding certain prescribed limits shall only be deemed to be a Market Disruption if such restriction continues until the end of trading hours on the relevant day.

**§ 12  
Wertpapierstellen**

**(1) Allgemeines**

Die Berechnungsstelle, die Wertpapierstelle und die Zahlstelle, jeweils wie in den anwendbaren Produktbedingungen bezeichnet, (die "Wertpapierstellen") übernehmen die Funktion als Wertpapierstelle jeweils in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen.

**(2) Erfüllungsgehilfin**

Jede der Wertpapierstellen handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfin der Emittentin und hat keinerlei Pflichten gegenüber dem Wertpapiergläubiger.

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind die Wertpapierstellen jeweils von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

**(3) Ersetzung, Bestellung und Widerruf**

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit jede oder alle der Wertpapierstellen durch eine andere Gesellschaft zu ersetzen, eine oder mehrere zusätzliche Wertpapierstellen zu bestellen und deren Bestellung zu widerrufen. Ersetzung, Bestellung und Widerruf werden gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**(4) Niederlegung durch die Wertpapierstellen**

Jede der Wertpapierstellen ist berechtigt, durch schriftliche Anzeige gegenüber der Emittentin jederzeit ihr Amt niederzulegen. Die Niederlegung wird nur wirksam mit der Bestellung einer anderen Gesellschaft als Berechnungsstelle, Wertpapierstelle bzw. als Zahlstelle durch die Emittentin. Niederlegung und Bestellung werden gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

**§ 12  
Security Agents**

**(1) General**

The Calculation Agent, the Security Agent and the Paying Agent, each as specified in the applicable Product Terms, (the "**Security Agents**") shall assume the role as Security Agent in accordance with these Conditions.

**(2) Vicarious Agent**

Each of the Security Agents acts exclusively as vicarious agent of the Issuer and has no obligations to the Securityholder.

In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

each of the Security Agents is exempt from the restrictions under § 181 of the BGB.

**(3) Replacement, Appointment and Revocation**

The Issuer is entitled at any time to replace any or all of the Security Agents by another company, to appoint one or several additional Security Agents, and to revoke their appointments. Such replacement, appointment and revocation shall be notified in accordance with § 14 of these Conditions.

**(4) Resignation of Security Agents**

Each of the Security Agents is entitled to resign at any time from its function upon prior written notice to the Issuer. Such resignation shall only become effective if another company is appointed by the Issuer as Calculation Agent, the Security Agent or as Paying Agent, as the case may be. Resignation and appointment are notified in accordance with § 14 of these Conditions.

**§ 13**  
**Ersetzung der Emittentin**

**(1) Ersetzung der Emittentin**

Vorausgesetzt, dass die Emittentin nicht mit ihrer Verpflichtungen unter den Wertpapieren in Verzug ist, ist die Emittentin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger eine andere Gesellschaft der UBS Gruppe als Emittentin (die "**Nachfolge-Emittentin**") hinsichtlich aller Verpflichtungen aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren an die Stelle der Emittentin zu setzen, sofern

- (i) die Nachfolge-Emittentin alle Verpflichtungen der Emittentin aus oder in Verbindung mit den Wertpapieren übernimmt,
- (ii) (A) die Emittentin und die Nachfolge-Emittentin alle erforderlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben,

falls die Wertpapiere, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, **Schwedische Wertpapiere, Finnische Wertpapiere, Norwegische Wertpapiere** oder **Dänische Wertpapiere**, sind,

insbesondere, soweit erforderlich, des Clearingsystems,

und (B) die sich aus diesen Wertpapieren ergebenden Zahlungsverpflichtungen in der Auszahlungswährung an die Hauptzahlstelle transferieren können, ohne dass irgendwelche Steuern oder Abgaben einbehalten werden müssten, die von oder in dem Land erhoben werden, in dem die Nachfolge-Emittentin oder die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt;

- (iii) die Nachfolge-Emittentin sich verpflichtet hat, alle Wertpapiergläubiger von jeglichen Steuern, Abgaben oder sonstigen staatlichen Gebühren freizustellen, die den Wertpapiergläubigern auf Grund der Ersetzung auferlegt werden;
- (iv) die Emittentin unbedingt und unwiderruflich die Verpflichtungen der Nachfolge-Emittentin garantiert.

**(2) Bezugnahmen**

**§ 13**  
**Substitution of the Issuer**

**(1) Substitution of the Issuer**

Provided that the Issuer is not in default with its obligations under the Securities, the Issuer is at any time entitled, without the consent of the Securityholders, to substitute another company within the UBS Group as issuer (the "**Substitute Issuer**") with respect to all obligations under or in connection with the Securities, if

- (i) the Substitute Issuer assumes all obligations of the Issuer under or in connection with the Securities,
- (ii) (A) the Issuer and the Substitute Issuer have obtained all necessary authorisations as well as consents

In case the Securities constitute, as specified in the applicable Product Terms in the definition "Securities", **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities** or **Danish Securities**,

in particular, where necessary, of the Clearing System,

and (B) may transfer to the Principal Paying Agent in the Redemption Currency and without being obligated to deduct or withhold taxes or other duties of whatever nature levied by the country, in which the Substitute Issuer or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Securities;

- (iii) the Substitute Issuer has agreed to indemnify and hold harmless each Securityholder against any tax, duty or other governmental charge imposed on such Securityholder in respect of such substitution;
- (iv) the Issuer unconditionally and irrevocably guarantees the obligations of the Substitute Issuer.

**(2) References**

Im Fall einer solchen Ersetzung der Emittentin gilt jede Bezugnahme auf die Emittentin in diesen Bedingungen als Bezugnahme auf die Nachfolge-Emittentin. Ferner gilt jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz hat oder für Steuerzwecke als ansässig gilt, als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolge-Emittentin ihren Sitz hat.

**(3) Bekanntmachung**

Die Ersetzung der Emittentin ist für die Wertpapiergläubiger endgültig und bindend und wird den Wertpapiergläubigern unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

In the event of any such substitution, any reference in these Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Issuer. Furthermore, any reference to the country, in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Issuer

**(3) Publication**

The substitution of the Issuer shall be final, binding and conclusive on the Securityholders and will be published to the Securityholders without undue delay in accordance with § 14 of these Conditions.

**§ 14  
Bekanntmachungen**

**(1) Allgemeines**

Soweit diese Bedingungen eine Mitteilung nach diesem § 14 der Bedingungen vorsehen, werden diese auf den Internetseiten der Emittentin unter [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) und/oder auf einer in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Teil D - Länderspezifische Informationen" für diese Zwecke angegebene Internetseite veröffentlicht und mit dieser Veröffentlichung den Wertpapiergläubigern gegenüber wirksam, soweit nicht in der Mitteilung ein späterer Wirksamkeitszeitpunkt bestimmt wird.

Wenn und soweit zwingende Bestimmungen des geltenden Rechts oder Börsenbestimmungen Veröffentlichungen an anderer Stelle vorsehen, erfolgen diese gegebenenfalls zusätzlich an jeweils vorgeschriebener Stelle.

Jede Mitteilung wird am Tag ihrer Veröffentlichung wirksam (oder im Fall von mehreren Veröffentlichungen am Tag der ersten solchen Veröffentlichung).

**(2) Mitteilung an das Clearingsystem**

Soweit rechtlich zulässig ist die Emittentin berechtigt, Bekanntmachungen ausschließlich durch Mitteilung an das Clearingsystem zur Weiterleitung an die Wertpapiergläubiger (wie in den anwendbaren Vorschriften der Regelwerke des maßgeblichen Clearingsystems vorgesehen) zu bewirken, vorausgesetzt, dass in den Fällen, in denen die Wertpapiere an einer Wertpapier-Börse notiert sind, die anwendbaren Regeln dieser Wertpapier-Börse diese Form der Mitteilung zulassen. Bekanntmachungen durch Mitteilung an das Clearingsystem gelten am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als bewirkt.

(a) Solange die Wertpapiere an der SIX bzw. der BXS (jeweils die "Schweizer Börse") kotiert sind, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere, für welche die Emittentin gemäß den anwendbaren Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben der Schweizer Börse Mitteilungspflichten gegenüber der Schweizer Börse unterliegt, der Schweizer

**§ 14  
Publications**

**(1) General**

To the extent these Conditions provide for a notice pursuant to this § 14 of these Conditions, these will be published on the website of the Issuer at [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) and/or the website specified for the purposes in the applicable Final Terms under the heading "Part D – Country Specific Information" and become effective vis-à-vis the Securityholders through such publication unless the notice provides for a later effective date.

If and to the extent that binding provisions of effective law or stock exchange provisions provide for other forms of publication, such publications must be made in addition and as provided for.

Any such notice shall be effective as of the publishing date (or, in the case of several publications as of the date of the first such publication).

**(2) Notification to the Clearing System**

The Issuer shall, to the extent legally possible, be entitled to effect publications by way of notification to the Clearing System for the purpose of notifying the Securityholders (as set forth in the applicable rules and regulations of the Clearing System), provided that in cases, in which the Securities are listed on a Security Exchange, the regulations of such Security Exchange permit this type of notice. Any such notice shall be deemed as having been effect as of the seventh day after the date of the notification to the Clearing System.

(a) If and so long the Securities are listed at the SIX or, as the case may be, the BXS (each the "Swiss Exchange"), as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities which are subject to reporting obligations of the Issuer towards the Swiss Exchange pursuant to the applicable rules, directives and regulations of the Swiss Exchange shall be submitted to the Swiss Exchange for their further distribution by

Börse zur weiteren Veröffentlichung gemäß den Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben zugestellt. Die Emittentin kann Informationen, deren Publikation gemäß den maßgeblichen Reglementen, Richtlinien und Rundschreiben in Zusammenhang mit den Meldepflichten im Rahmen der Aufrechterhaltung der Kotierung an der Schweizer Börse in Printmedien oder mittels elektronischen Medien zwingend vorgesehen ist, mittels elektronischen Medien auf den Internetseiten der Schweizer Börse veröffentlichen.

such stock exchange in accordance with its applicable rules, directives and regulations. The Issuer may publish information which shall be published either in print medias or through electronic media pursuant to the relevant rules, directives and circulars of the Swiss Exchange in connection with reporting obligations regarding the maintenance of a listing at the Swiss Exchange through electronic media on the websites of the Swiss Exchange.

(b) Solange die Wertpapiere **an einem von der Borsa Italiana S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

(b) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 14 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der Borsa Italiana S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der Borsa Italiana S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by Borsa Italiana S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 14 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by Borsa Italiana S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of Borsa Italiana S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

(c) Solange die Wertpapiere **an einem von der EuroTLX SIM S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

(c) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by EuroTLX SIM S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by EuroTLX SIM S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance

der Emittentin gemäß § 14 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der EuroTLX SIM S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der EuroTLX SIM S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

with § 14 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by EuroTLX SIM S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of EuroTLX SIM S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

(d) Solange die Wertpapiere **an einem von der Hi-Mtf Sim S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt gehandelt werden**, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben,

(d) If and so long the Securities are **traded on a regulated markets organised and managed by Hi-Mtf S.p.A.**, as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading",

werden, soweit die jeweiligen Regelungen dies erfordern, alle Mitteilungen hinsichtlich der Wertpapiere an die Wertpapiergläubiger wirksam, wenn sie von der Hi-Mtf Sim S.p.A. veröffentlicht werden. Alle Mitteilungen an die Wertpapiergläubiger werden zudem von der Emittentin gemäß § 14 (1) dieser Bedingungen veröffentlicht. Werden Mitteilungen sowohl von der Hi-Mtf Sim S.p.A. als auch von der Emittentin veröffentlicht, gelten die Mitteilungen ab dem Tag als wirksam veröffentlicht, an dem sie von der Hi-Mtf Sim S.p.A. veröffentlicht worden sind. Die Emittentin wird zudem sicherstellen, dass Mitteilungen in Übereinstimmung mit den Regeln und Vorschriften jeder Börse und/oder jedes Markts und/oder jedes alternativen Handelssystems oder jeder multilateralen Handelseinrichtung erfolgen, an denen die Wertpapiere zum Zeitpunkt der entsprechenden Mitteilung notiert sind.

and so long as the applicable rules so require, all notices concerning the Securities to the Securityholders shall be valid if published by Hi-Mtf Sim S.p.A. All notices to the Securityholders shall also be published by the Issuer in accordance with § 14 (1) of these Conditions. In the case the notices have been published both by Hi-Mtf Sim S.p.A. and the Issuer, such notices will be considered valid from the date of publication of Hi-Mtf Sim S.p.A. The Issuer shall also ensure that notices are duly published in a manner that complies with the rules and regulations of any stock exchange and/or markets and/or alternative trading system or multilateral trading facility on which the Securities are for the time being listed.

**§ 15**  
**Begebung weiterer Wertpapiere; Ankauf von Wertpapieren, Entwertung**

**(1) Begebung weiterer Wertpapiere**

Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit weitere Wertpapiere mit gleicher Ausstattung in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Wertpapieren eine einheitliche Serie bilden, wobei in diesem Fall der Begriff "Wertpapier" entsprechend auszulegen ist.

**(2) Ankauf von Wertpapieren**

Die Emittentin und jedes ihrer Tochterunternehmen ist berechtigt, ohne Zustimmung der Wertpapiergläubiger, jederzeit Wertpapiere im Markt oder anderweitig zu einem beliebigen Preis zu kaufen. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Wertpapiergläubigern gegenüber erfolgen.

Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

können die von der Emittentin erworbenen Wertpapiere nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder entwertet werden.

**(3) Entwertung von Wertpapieren**

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere** oder **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten Wertpapiere unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

sind sämtliche vollständig zurückgezahlten oder von der Emittentin erworbenen Wertpapiere unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

**§ 15**  
**Issue of further Securities; Purchase of Securities, Cancellation**

**(1) Issue of further Securities**

The Issuer is entitled at any time to issue, without the consent of the Securityholders, further securities having the same terms and conditions as the Securities so that the same shall be consolidated and form a single series with such Securities, and references to "Security" shall be construed accordingly.

**(2) Purchase of Securities**

The Issuer and any of its subsidiaries is entitled at any time to purchase, without the consent of the Securityholders, Securities at any price in the open market or otherwise. If purchases are made by tender, tenders must be available to all Securityholders alike.

In case the Securities are issued as **German law governed Securities** or **Swiss law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

such Securities may be held, reissued, resold or cancelled, all at the option of the Issuer.

**(3) Cancellation of Securities**

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities** or **Swiss law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

all Securities redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities** as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

all Securities redeemed in full or purchased by the Issuer shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

**Ausschließlich** im Fall, dass in dem Abschnitt "C - Sonstige Informationen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "**Maßgebliche Sprachfassung der Bedingungen**" "**Deutsche und Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist, findet folgender § 16 dieser Bedingungen Anwendung:

**§ 16  
Sprache**

Falls in dem Abschnitt "C - Sonstige Informationen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Maßgebliche Sprachfassung der Bedingungen" "**Bindende Deutsche Sprache**" als anwendbar angegeben ist,

ist die Fassung der Bedingungen in der deutschen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich

Falls in dem Abschnitt "C - Sonstige Informationen" der maßgeblichen Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Maßgebliche Sprachfassung der Bedingungen" "**Bindende Englische Sprache**" als anwendbar angegeben ist,

ist die Fassung der Bedingungen in der englischen Sprache bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutschen Sprache ist unverbindlich

**Only** in case that in the section "C - Other Information" of the relevant Final Terms under the heading "**Binding language of the Conditions**" "**German and English Language**" is specified to be applicable, the following § 16 of these Conditions applies:

**§ 16  
Language**

If in the section "C - Other Information" of the relevant Final Terms under the heading "Binding language of the Conditions" "**Binding German Language**" is specified to be applicable,

the version of these Conditions in the German language is controlling and binding. The English language translation is provided for convenience purposes only.

If in the section "C - Other Information" of the relevant Final Terms under the heading "Binding language of the Conditions" "**Binding English Language**" is specified to be applicable,

the version of these Conditions in the English language is controlling and binding. The German language translation is provided for convenience purposes only.

**§ 17**  
**Anwendbares Recht; Gerichtsstand**

**(1) Anwendbares Recht**

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 17 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Falls die Deutschem Recht unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere oder Französischen Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, ausgegeben werden,

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich, vorbehaltlich von § 17 (2), dieser Bedingungen, Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten und sämtliche außervertraglichen Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren und diesen Bedingungen entstehen, in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, englischem Recht.

Falls die Englischem Recht unterliegenden Wertpapiere als **Schwedische Wertpapiere, Finnischen Wertpapiere, Norwegischen Wertpapiere, Dänischen Wertpapiere, Italienischen Wertpapiere oder Französischen Wertpapiere**, wie in den

**§ 17**  
**Governing Law; Jurisdiction**

**(1) Governing Law**

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall, subject to § 17 (2) of these Conditions in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Federal Republic of Germany.

In case the German law governed Securities are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, as specified in the applicable Product Terms under the heading "**Form of the Securities**",

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions and all non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities and these Conditions shall, subject to § 17 (2) in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, English laws

In case the English law governed Securities are issued as **Swedish Securities, Finnish Securities, Norwegian Securities, Danish Securities, Italian Securities or French Securities**, as specified in the applicable Product Terms

anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" angegeben, ausgegeben werden,

unterliegen die Rechtswirkungen, die aus der Registrierung der Wertpapiere bei dem Clearingsystem folgen, den jeweils anwendbaren CS-Regeln bzw. den Vorschriften der Rechtsordnung, in der das Clearingsystem seinen Sitz hat.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

bestimmen sich Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten aus den in diesen Bedingungen geregelten Angelegenheiten sich in jeder Hinsicht nach, und werden in Übereinstimmung ausgelegt mit, dem Recht der Schweizerischen Eidgenossenschaft.

## (2) Gerichtsstand

(a) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

ist der Gerichtsstand für alle Gerichtsverfahren, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren ergeben, das Landgericht Frankfurt am Main; dementsprechend können alle Gerichtsverfahren vor diesem Gericht eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit des Landgerichts Frankfurt am Main unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesem Gericht. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, als

under the heading "**Form of the Securities**",

the legal effects of the registration of the Securities with the Clearing System will be governed by applicable CA Rules and the laws of the jurisdiction, where the Clearing System has its registered seat.

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the form and content of the Securities as well as all rights and duties arising from the matters provided for in these Conditions shall in every respect be governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of the Swiss Confederation.

## (2) Jurisdiction

(a) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main shall have jurisdiction to settle any proceedings that may arise out of or in connection with any Securities and accordingly any proceedings may be brought in such court. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the District Court (*Landgericht*) of Frankfurt am Main and waives any objection to proceedings in such court on the ground of venue or on the ground that the proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

The Issuer hereby appoints UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, as its agent in the

Bevollmächtigte, an die innerhalb der Bundesrepublik Deutschland im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung bewirkt werden kann (die "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb der Bundesrepublik Deutschland mehr hat, verpflichtet sich die Emittentin, eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in der Bundesrepublik Deutschland zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

Federal Republic of Germany to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the Federal Republic of Germany (the "**Agent of Process**"). If, for any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the Federal Republic of Germany, the issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the Federal Republic of Germany. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

(b) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

(b) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

sind der Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten, Verfahren oder Klagen gleich welcher Art, die sich aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, ergeben, (einschließlich von Auseinandersetzungen in Bezug auf außervertragliche Verpflichtungen, die aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren entstehen) die Gerichte von England; dementsprechend können alle derartigen Verfahren oder Klagen ("**Gerichtsverfahren**") vor diesen Gerichten eingeleitet werden. Die Emittentin erkennt die Zuständigkeit der Gerichte von England unwiderruflich an und verzichtet auf die Einrede der mangelnden Zuständigkeit oder des *forum non conveniens* gegen Gerichtsverfahren vor diesen Gerichten. Diese Anerkennung erfolgt zugunsten jedes Wertpapiergläubigers und beeinträchtigt nicht das Recht eines solchen Wertpapiergläubigers, ein Gerichtsverfahren vor einem anderen zuständigen Gericht einzuleiten, und die Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem oder mehreren Gerichtsständen schließt die (gleichzeitige oder nicht gleichzeitige) Einleitung eines Gerichtsverfahrens an einem anderen Gerichtsstand nicht aus.

the Courts of England shall have jurisdiction to settle any disputes, proceedings or claim of whatever nature that may arise out of or in connection with any Securities (including a dispute relating to any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities) and accordingly any such legal action or proceedings ("**Proceedings**") may be brought in such courts. The Issuer irrevocably submits to the jurisdiction of the courts of England and waives any objection to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. These submissions are made for the benefit of each Securityholder and shall not affect the right of any Securityholders to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in one or more jurisdictions preclude the taking of Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

Die Emittentin ernennt hiermit die UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, Vereinigtes Königreich, als Bevollmächtigte, an die innerhalb des Vereinigten Königreichs im Rahmen jedes Verfahrens aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren die Zustellung

The Issuer hereby appoints UBS AG, London Branch, 5 Broadgate, London EC2M 2QS, United Kingdom, as its agent in the United Kingdom to receive service of process in any proceedings under or in connection with the Securities in the United Kingdom (the "**Agent of Process**"). If, for

bewirkt werden kann (die "**Zustellungsbevollmächtigte**"). Falls, aus welchem Grund auch immer, die Zustellungsbevollmächtigte diese Funktion nicht mehr ausübt oder keine Anschrift innerhalb des Vereinigten Königreichs mehr hat, verpflichten sich die Emittentin eine Ersatz-Zustellungsbevollmächtigte in dem Vereinigten Königreich zu ernennen. Hiervon unberührt bleibt die Möglichkeit, die Zustellung in jeder anderen gesetzlich zulässigen Weise zu bewirken.

(c) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, ausgegeben werden,

ist, soweit rechtlich zulässig, Gerichtsstand für alle Klagen oder sonstigen Verfahren aus oder im Zusammenhang mit den Wertpapieren, Zürich (1), Schweiz.

any reason, such Agent of Process ceases to act as such or no longer has an address in the United Kingdom, the Issuer agrees to appoint a substitute agent of process in the United Kingdom. Nothing herein shall affect the right to serve the process in any other manner permitted by law.

(c) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**",

the place of jurisdiction for all actions or other procedures under or in connection with the Securities shall, to the extent legally possible, be Zurich (1), Switzerland.

**§ 18**  
**Berichtigungen; Teilunwirksamkeit**

(1) Falls die Wertpapiere als **Deutschem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

**(a) Anfechtungsrecht der Emittentin**

Offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen, einschließlich solcher, bei denen Angaben erkennbar nicht mit dem Ausgabepreis des Wertpapiers oder dessen wertbestimmenden Faktoren zu vereinbaren sind, berechtigen die Emittentin zur Anfechtung. Eine solche Anfechtung wird unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat. Die Bekanntmachung hat auf § 18 dieser Bedingungen hinzuweisen und die von dem Fehler betroffenen Angaben in den Bedingungen zu bezeichnen. Durch die Anfechtung endet die Laufzeit der Wertpapiere mit sofortiger Wirkung.

**(b) Berichtigungen; Kündigungsrecht des Wertpapiergläubigers**

Macht die Emittentin von ihrem Anfechtungsrecht keinen Gebrauch, kann sie offensichtliche Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche offensichtliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen durch eine Berichtigung der Bedingungen korrigieren. Eine Berichtigung der Bedingungen wird unverzüglich gemäß § 14 dieser Bedingungen und unter Hinweis auf § 18 dieser Bedingungen bekannt gemacht, nachdem die Emittentin von dem betreffenden Fehler Kenntnis erlangt hat.

In diesem Fall ist jedoch vor Wirksamwerden der Berichtigung dieser Bedingungen jeder Wertpapiergläubiger zu einer Kündigung der von ihm gehaltenen Wertpapiere berechtigt. Im Falle einer solchen Kündigung ist die Hauptzahlstelle innerhalb von vier Wochen nach Bekanntgabe der Berichtigung schriftlich davon in Kenntnis zu setzen. Die Kündigung wird mit dem Zugang der Kündigungsmitteilung bei der Emittentin wirksam.

**§ 18**  
**Corrections; Severability**

(1) In case the Securities are issued as **German law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

**(a) Issuer's right for a Rescission**

Obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, including those where the information provided clearly cannot be reconciled with the Issue Price or value-determining factors of the Security, entitle the Issuer for a rescission. Immediate notice of such rescission shall be given in accordance with § 14 of these Conditions as soon as the Issuer has become aware of the relevant error. The publication shall make reference to § 18 of these Conditions and indicate the information in the Conditions affected by the error. The term of the Securities ends with immediate effect as a result of the rescission.

**(b) Corrections; Securityholder's Right for Termination**

If the Issuer does not make use of its right of rescission, it may correct obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies by correcting the Conditions. A correction of the Conditions is to be notified immediately in accordance with § 14 of these Conditions and with reference to this § 18 of these Conditions as soon as the Issuer becomes aware of the error concerned.

In this case, however, each Securityholder is entitled to terminate the Securities held by it prior to the correction of these Conditions taking effect. Such a termination must be made by notifying the Principal Paying Agent in writing within four weeks of the publication of the correction. The termination shall take effect upon receipt by the Issuer of the notice of redemption.

Den Inhalt der Berichtigung bestimmt die Emittentin auf der Grundlage derjenigen Angaben, die sich ohne den Fehler ergeben hätten. Die Berichtigung muss für die Wertpapiergläubiger unter Berücksichtigung des wirtschaftlichen Zwecks der Wertpapiere zumutbar sein. Dies ist nur der Fall, wenn in ihrer Folge der wirtschaftliche Wert der Wertpapiere zum Zeitpunkt ihrer Ausgabe ihrem Ausgabepreis angenähert wird. Die Berichtigung wird nach Ablauf von vier Wochen seit dem Tag der Bekanntgabe wirksam; hierauf und auf das Kündigungsrecht der Wertpapiergläubiger ist in der Veröffentlichung hinzuweisen.

The Issuer determines the content of the correction on the basis of the information that would have been provided if the error had not occurred. The correction must be reasonable for the Securityholders taking into account the economic purpose of the Securities. This is only the case if, as a result of the correction, the economic value of the Securities is adjusted to their Issue Price at the time of issue. The correction takes effect four weeks after the day of notification and the publication must make reference to this four-week deadline and the Securityholders' redemption right.

**(c) Kompensation**

Im Fall einer Anfechtung durch die Emittentin nach § 18 (1) (a) dieser Bedingungen oder einer Kündigung durch Wertpapiergläubiger nach § 18 (1) (b) dieser Bedingungen erhalten die hiervon betroffene Wertpapiergläubiger einen Betrag in der Auszahlungswährung in Höhe des

**(c) Compensation**

In the event of a challenge by the Issuer in accordance with § 18 (1) (a) of these Conditions or a termination by Securityholders in accordance with § 18 (1) (b) of these Conditions, the affected Securityholders will receive an amount in the Redemption Currency equal to

**Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption A" als anwendbar angegeben ist, gilt:

Marktpreises der Wertpapiere am Tag des Wirksamwerdens der Anfechtung oder Kündigung; die entsprechende Zahlung ist am fünften Geschäftstag nach diesem Datum fällig.

**Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option A" is specified to be applicable, the following applies:

the market price of the Securities on the day, when the rescission or redemption becomes effective; the resulting payment is due on the fifth Business Day after this date.

**Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "Vorzeitige Rückzahlungsoption B" als anwendbar angegeben ist, gilt:

der Kündigungsbetrag in Bezug auf die Wertpapiere; die entsprechende Zahlung ist am fünften Geschäftstag nach diesem Datum fällig.

**Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "Early Redemption Option B" is specified to be applicable, the following applies:

the Termination Amount in respect of such Securities; the resulting payment is due on the fifth Business Day after this date.

Weist ein Wertpapiergläubiger nach, dass der Marktpreis geringer ist als der von ihm für den Erwerb der Wertpapiere aufgewendete Betrag abzüglich von der Emittentin bereits geleisteter Zahlungen, so steht ihm der entsprechende Betrag zu.

If a Securityholder proves that the market price is lower than the amount he/she paid to acquire the Securities, less any payments already made by the Issuer, he/she will be entitled to the corresponding amount.

Hiervon unberührt bleibt das Recht der Wertpapiergläubiger zur Geltendmachung

This does not affect the Securityholder's right to claim damages for any loss incurred as a result of negative interest

eines etwaigen höheren Vertrauensschadens entsprechend § 122 Abs. 1 BGB.

Bei Wertpapieren, die am regulierten Markt oder im Freiverkehr einer Wertpapierbörse zugelassen sind (nachfolgend als "**Börsennotierung**" bezeichnet), entspricht der Marktpreis dem von der Wertpapierbörse zum maßgeblichen Zeitpunkt veröffentlichten Schlusskurs. Bei mehreren Wertpapierbörsen entspricht der Marktpreis dem Schlusskurs an der Wertpapierbörse mit dem zuletzt erzielten höchsten Transaktionsvolumen der Wertpapiere. Wurde an diesem Tag ein Schlusskurs nicht veröffentlicht oder lag an der jeweiligen Börse eine Marktstörung vor, so finden die Bestimmungen des § 11 (2) dieser Bedingungen entsprechend Anwendung.

Bei Wertpapieren ohne Börsennotierung wird der Marktpreis von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB) unter Beteiligung eines von der Berechnungsstelle benannten unabhängigen Gutachters bestimmt.

**(d) Ausschließlich falls** in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "Wertpapiere" die "**Vorzeitige Rückzahlungsoption A**" als anwendbar angegeben ist, gilt:

**Rechtsmissbrauch**

Waren für einen hinsichtlich des Wertpapiers sachkundigen Anleger die Schreib- oder Berechnungsfehler oder ähnliche Unrichtigkeiten in den Bedingungen öffentlichlich oder hat sich die Fehlerhaftigkeit in den Bedingungen und deren richtiger Inhalt geradezu aufgedrängt, und ergibt der Vergleich der Marktpreise des Wertpapiers auf Grundlage des fehlerhaften und des zutreffenden Inhalt der Bedingungen zum Zeitpunkt der erstmaligen Emission der Wertpapiere ein mehr als 30 % höheren Marktpreis auf Basis des fehlerhaften Inhalts, so gilt in jedem Fall anstelle des fehlerhaften der richtige Inhalt der Bedingungen.

Die Emittentin kann sich einzelnen Wertpapiergläubigern gegenüber zudem auf die rechtsmissbräuchliche Geltendmachung einer fehlerhaften Bedingung berufen, wenn eine solche

(*Vertrauensschaden*) in accordance with § 122 (1) BGB.

For Securities listed in the regulated market or unregulated market segment at a stock exchange (referred to in the following as "**Listing**") the market price shall be the closing price published by the stock exchange on the relevant date. In the case of multiple stock exchanges this shall be the closing price at the stock exchange where the largest turnover of the Securities took place at last. If a closing price was not published on this date or if a Market Disruption occurred, the provisions of § 11 (2) of these Conditions shall apply *mutatis mutandis*.

In the case of Securities without a Listing, the market price shall be determined by the Calculation Agent in its reasonable discretion (in accordance with § 317 BGB) and in consultation with an independent expert named by the Calculation Agent.

**(d) Only if** in the applicable Product Terms in the definition of "Securities" the "**Early Redemption Option A**" is specified to be applicable, the following applies:

**Abuse of Rights**

If the obvious spelling and calculation errors as well as similar obvious inaccuracies in the Conditions, and its correct content, are clearly apparent to an expert investor for the relevant Security, and if the difference between the erroneous and correct content gives rise to a market price of the Security, based on the erroneous content, which is more than 30 % higher at the time of the initial issue of the Securities, the correct content shall apply in place of the erroneous content.

The Issuer may also invoke the unlawful application of an erroneous term against individual Securityholders where this is appropriate to the circumstances of individual cases.

nach den Umständen des einzelnen Falls gegeben ist.

**(e) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen, die durch die (vollständige oder teilweise) Unwirksamkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen entstehen.

(2) Falls die Wertpapiere als **Englischem Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

**(a) Berichtigungen**

Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
- (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder
- (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder
- (iv) zur Berichtigung eines Fehlers erfolgt, wenn ohne eine solche Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder
- (v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.

**(e) Invalidity in whole or in part**

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions, resulting from the invalidity of any provisions of these Conditions (in whole or in part).

(2) In case the Securities are issued as **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

**(a) Corrections**

The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment

- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
- (ii) is made to cure a manifest or proven error; or
- (iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or
- (iv) is made to correct an error such that, in the absence of such correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or
- (v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.

**(b) Bekanntmachung**

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

**(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen, die durch die (vollständige oder teilweise) Unwirksamkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen entstehen.

(3) Falls die Wertpapiere als **Schweizer Recht unterliegende Wertpapiere**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, begeben werden, gilt:

**(a) Berichtigungen**

Die Emittentin ist berechtigt, an diesen Bedingungen, jeweils ohne die Zustimmung der Wertpapiergläubiger, in der Weise, die die Emittentin für notwendig hält, Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen, sofern die Änderungen oder Ergänzungen

- (i) formaler, geringfügiger oder technischer Natur ist; oder
- (ii) zur Behebung eines offensichtlichen oder erwiesenen Fehlers erfolgt; oder
- (iii) zur Behebung einer Mehrdeutigkeit oder zur Berichtigung oder Ergänzung fehlerhafter Bestimmungen dieser Bedingungen erfolgt; oder
- (iv) zur Berichtigung eines Fehlers erfolgt, wenn ohne eine solche

**(b) Publication**

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

**(c) Invalidity in whole or in part**

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions, resulting from the invalidity of any provisions of these Conditions (in whole or in part).

(3) In case the Securities are issued as **Swiss law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following applies:

**(a) Corrections**

The Issuer shall be entitled to modify or amend, as the case may be, these Conditions in each case without the consent of the Securityholders in such manner as the Issuer deems necessary, if the modification or amendment

- (i) is of a formal, minor or technical nature; or
- (ii) is made to cure a manifest or proven error; or
- (iii) is made to cure any ambiguity; or is made to correct or supplement any defective provisions of these Conditions; or
- (iv) is made to correct an error such that, in the absence of such

Berichtigung die Bedingungen nicht die beabsichtigten Bedingungen, zu denen die Wertpapiere verkauft wurden und zu denen sie seitdem gehandelt werden, darstellen würden; oder

- (v) keine wesentlichen nachteiligen Auswirkungen auf die Interessen der Wertpapiergläubiger in Bezug auf die Wertpapiere hat.

**(b) Bekanntmachung**

Eine solche Änderung bzw. Ergänzung wird gemäß ihren Bestimmungen wirksam, ist für die Wertpapiergläubiger bindend und wird den Wertpapiergläubigern gemäß § 14 dieser Bedingungen bekannt gemacht (wobei jedoch eine versäumte Übermittlung einer solchen Mitteilung oder deren Nichterhalt die Wirksamkeit der betreffenden Änderung bzw. Ergänzung nicht beeinträchtigt).

**(c) Ganz oder teilweise Unwirksamkeit**

Sollte eine Bestimmung dieser Bedingungen ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Bestimmung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich entspricht. Entsprechendes gilt für etwaige Lücken in den Bedingungen, die durch die (vollständige oder teilweise) Unwirksamkeit einer Bestimmung dieser Bedingungen entstehen.

correction, the Conditions would not otherwise represent the intended terms of the Securities on which the Securities were sold and have since traded; or

- (v) will not materially and adversely affect the interests of the Securityholders.

**(b) Publication**

Any modification or amendment of these Terms and Conditions shall take effect in accordance with its terms and be binding on the Securityholders, and shall be notified to the Securityholders in accordance with § 14 of these Conditions (but failure to give such notice, or non-receipt thereof, shall not affect the validity of such modification or amendment).

**(c) Invalidity in whole or in part**

If any of the provisions of these Conditions is or becomes invalid in whole or in part, the remaining provisions shall remain valid. The invalid provision shall be replaced by a valid provision, which, to the extent legally possible, serves the economic purposes of the invalid provision. The same applies to gaps, if any, in these Conditions, resulting from the invalidity of any provisions of these Conditions (in whole or in part).

**Ausschließlich** im Fall von **Englischem Recht unterliegende Wertpapieren**, wie in den anwendbaren Produktbedingungen in der Definition "**Anwendbares Recht**" angegeben, findet folgender § 19 dieser Bedingungen Anwendung:

**Only** in case of **English law governed Securities**, as specified in the applicable Product Terms in the definition "**Governing Law**", the following § 19 of these Conditions applies:

### § 19

#### Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999\*

Niemand ist berechtigt, irgendeine Bestimmung oder Bedingung der Wertpapiere nach dem Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 durchzusetzen. Dies beeinträchtigt jedoch keine Rechte oder Ansprüche einer Person, die außerhalb des Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 bestehen bzw. ausgeübt werden können.

### § 19

#### Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999\*

No person shall have any right to enforce any term or condition of the Securities under the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999, but this does not affect any right or remedy of any person which exists or is available apart from the Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999.

***Erläuterung:** Der englische Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 erlaubt grundsätzlich dritten Parteien Bestimmungen von (zwischen Anderen geschlossenen) Verträgen geltend zu machen, die sie begünstigen oder zu deren Geltendmachung sie der Vertrag ermächtigt. Es ermöglicht ihnen auch Maßnahmen zu ergreifen, wenn gegen Bestimmungen eines solchen Vertrages verstoßen wird.*

*Für die Zwecke der Bedingungen stellt § 19 der Bedingungen klar, dass ausschließlich die Parteien des Wertpapiers, und keine dritten Parteien, berechtigt sind, Bedingungen der Wertpapiere geltend zu machen.*

***Explanatory Note:** The English Contracts (Rights of Third Parties) Act 1999 generally allows third parties to enforce terms of contracts that benefit them in some way, or which the contract allows them to enforce. It also grants them access to a range of remedies if the terms are breached.*

*For the purposes of the Securities, § 19 of the Conditions clarifies that only the parties to the Securities, and no third party, shall have that right to enforce any Condition of the Securities.*

**Ausschließlich** im Fall eines Handels der Wertpapiere an einem von der Borsa Italiana S.p.A. oder der EuroTLX SIM S.p.A. oder Hi-Mtf Sim S.p.A. organisierten und verwalteten regulierten Markt, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen unter der Überschrift "Börsennotierung und Handel" angegeben, findet folgender § 20 dieser Bedingungen Anwendung:

**Only** in case of the Securities are traded on a regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. or EuroTLX SIM S.p.A. or Hi-Mtf Sim S.p.A., as specified in the applicable Final Terms under the heading "Listing and Trading", the following § 20 of these Conditions applies:

**§ 20**

**Automatische Ausübung des Wertpapierrechts**

**(1) Automatische Ausübung des Wertpapierrechts**

Soweit die Wertpapiere nicht zuvor nach Maßgabe dieser Bedingungen gekündigt oder sonst vorzeitig getilgt worden sind, werden sämtliche Wertpapierrechte, die innerhalb der Ausübungsfrist nicht oder nicht wirksam ausgeübt wurden, werden, am Verfalltag automatisch ausgeübt, ohne dass es der Abgabe einer Ausübungserklärung, der Übertragung der Wertpapiere oder der Erfüllung sonstiger Voraussetzungen bedarf.

**(2) Keine Gebühren der Emittentin und der Zahlstelle**

Weder die Emittentin noch die Zahlstelle erheben im Rahmen der automatischen Ausübung der Wertpapierrechte irgendeine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit der Automatischen Ausübung der Wertpapierrechte entstehen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

**(3) Verzichtserklärung**

Jeder Wertpapiergläubiger ist (vorbehaltlich der nachstehenden Bestimmungen) berechtigt, auf die Ausübung der betreffenden von ihm gehaltenen Wertpapiere zu verzichten. In diesem Fall muss er der Zahlstelle vor 10:00 Uhr (Mailänder Zeit) an dem Bewertungstag, dem Letzten Bewertungstag bzw. dem letzten Bewertungsdurchschnittstag, wie in den anwendbaren Produktbedingungen angegeben, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung (eine "**Verzichtserklärung**") per Fax an die in dem Muster der Verzichtserklärung, das den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen beigefügt ist, angegebenen Faxnummern zustellen. Der Wertpapiergläubiger muss die ausgefüllte Verzichtserklärung der Zahlstelle mit Kopie an

**§ 20**

**Automatic Exercise of the Security Right**

**(1) Automatic Exercise of the Security Right**

Unless the Securities have been terminated or otherwise redeemed early pursuant to these Conditions, any Security Rights, which have not been or have not been validly exercised within the Exercise Period, are automatically exercised without requiring the submission of an Exercise Notice, the transfer of the Securities or the fulfilment of further special preconditions on the Expiration Date.

**(2) No charges by the Issuer and the Paying Agent**

Neither the Issuer nor the Paying Agent shall apply any charges for the automatic exercise of the Security Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the Automatic Exercise of the Security Rights are payable by the Securityholder.

**(3) Renunciation Notice**

Each Securityholder has the right to renounce the exercise of the relevant Securities held by it (subject as set out below). In this case, a duly completed renunciation notice (a "**Renunciation Notice**") must be delivered by facsimile to the Paying Agent prior to 10.00 a.m. (Milan time) on the Valuation Date, the Final Valuation Date or a Valuation Averaging Date, as the case may be, and as specified in the applicable Product Terms at the facsimile numbers set out in the form of Renunciation Notice attached to the relevant Final Terms. The Securityholder must deliver the completed Renunciation Notice to the Paying Agent with a copy to the Issuer and its depositary bank which will be in charge of sending it by facsimile to the Clearing System.

die Emittentin und seinen Finanzintermediär, der für die Zustellung per Fax an das Clearingsystem zuständig ist, zustellen.

**(4) Keine Gebühren der Emittentin und der Zahlstelle (4) No charges by the Issuer and the Paying Agent**

Die Emittentin und die Zahlstelle erheben im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Wertpapierrechten keine Gebühr. Alle sonstigen Steuern, Abgaben und/oder Kosten, einschließlich aller anwendbaren Verwahr-, Transaktions- oder Ausübungsgebühren, Stempelsteuern, Steuern und Abgaben auf eine Ausgabe, Registrierung, Wertpapierübertragung und/oder sonstige Steuern und Abgaben, die im Zusammenhang mit dem Verzicht auf die Ausübung von Wertpapierrechten anfallen können, sind von dem Wertpapiergläubiger zu zahlen.

The Issuer and the Paying Agent shall not apply any charge for the renouncement of the exercise of the Security Rights. Any other taxes, duties and/or expenses, including any applicable depositary charges, transaction or exercise charges, stamp duty, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties which may arise in connection with the renouncement of any Security Rights are payable by the Securityholders.

**(5) Automatische Ausübung (5) Automatic Exercise**

Soweit ein Wertpapiergläubiger seinen Verpflichtungen nicht nachkommt und, soweit anwendbar, eine ordnungsgemäß ausgefüllte Verzichtserklärung in Übereinstimmung mit diesen Bestimmungen liefert, werden die entsprechenden Wertpapierrechte in Übereinstimmung mit § 20 (1) dieser Bedingungen automatisch ausgeübt und gemäß dieser Bedingungen getilgt.

In the event that a Securityholder does not perform its obligations and so deliver, where applicable, a duly completed Renouncement Notice in accordance with the provisions hereof, any such Security Rights shall be exercised automatically in accordance with § 20 (1) of these Conditions and shall redeemed in accordance with these Conditions.

**(6) Mindestübertragungsbetrag (6) Minimum Transferable Size**

Die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren muss dem in den anwendbaren Produktbedingungen angegebenen Mindestübertragungsbetrag bzw. einem ganzzahligen Vielfachen davon entsprechen. Andernfalls wird die in der Verzichtserklärung angegebene Anzahl von Wertpapieren auf das nächste Vielfache des Mindestübertragungsbetrags abgerundet und die Verzichtserklärung ist für diejenige Anzahl von Wertpapieren, die diese gerundete Anzahl überschreitet, unwirksam.

The number of Securities specified in the Renouncement Notice must be equal to the Minimum Transferable Size as specified in the relevant Product Terms or an integral multiple thereof, otherwise such number of Securities so specified shall be rounded down to the preceding multiple of the Minimum Transferable Size and the Renouncement Notice shall not be valid in respect of the Securities exceeding such rounded number of Securities.

Die Mindestanzahl der in der Verzichtserklärung angegebenen Wertpapiere muss dem Mindestübertragungsbetrag entsprechen. Andernfalls ist die Verzichtserklärung unwirksam.

The minimum number of Securities specified in the Renouncement Notice must be equal to the Minimum Transferable Size, otherwise the Renouncement Notice shall not be valid.

**(7) Feststellung der Zahlstelle (7) Determination of the Paying Agent**

Die Zahlstelle wird nach billigem Ermessen feststellen, ob die obengenannten Bedingungen erfüllt sind, und ihre Feststellung ist für die Emittentin und die

The Paying Agent will, at its reasonable discretion, determine whether the above conditions are satisfied and its determination will be final, conclusive and binding on the Issuer and on the Securityholders.

Wertpapiergläubiger abschließend, endgültig  
und bindend.

**(8) Unwiderruflichkeit**

Die Verzichtserklärung ist unwiderruflich.

**(8) Irrevocability**

The Renunciation Notice is irrevocable.

**§ 21**  
**Keine kollektiven Kapitalanlagen**

Dieses Produkt stellt keine Beteiligung an einer kollektiven Kapitalanlage im Sinne von Art. 7 ff. des schweizerischen Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) dar und untersteht somit nicht der Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht. Deshalb besteht für den Investor in dieses Produkt kein Anlegerschutz nach dem KAG.

**§ 21**  
**No collective investment schemes**

This product does not represent a participation in any of the collective investment schemes pursuant to Art. 7 et seq. of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes (CISA) and thus is not subject to the supervision of the Swiss Financial Market Supervisory Authority (*Eidgenössische Finanzmarktaufsicht*). Therefore, investors in this product are not eligible for the specific investor protection under the CISA.

#### 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference / Per Verweis Einbezogene Bedingungen der Wertpapiere

The Conditions of the Securities as contained:

- on pages 219 to 508 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 1 September 2015 of UBS AG,
- on pages 229 to 526 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 May 2016 of UBS AG,
- on pages 234 to 538 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 5 May 2017 of UBS AG,
- on pages 244 to 572 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 2 May 2018 of UBS AG,
- on pages 295 to 678 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 April 2019 of UBS AG,
- on pages 295 to 704 of the Base Prospectus for the issue of UBS Express Securities, UBS Twin Win Securities, UBS Speeder Securities, UBS Outperformance Plus Securities, UBS Bonus Securities, UBS Dolphin Securities, UBS Capital Protected Securities and UBS Accumulator Securities dated 15 July 2019 of UBS AG,
- on pages 311 to 809 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities and Discount Securities dated 16 July 2020 of UBS AG, and
- on pages 334 to 864 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities dated 25 June 2021,

are incorporated by reference on this page 812 in Section "F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference"), *cf.* page 837 (Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference") of this Base Prospectus.

813

**G. FORM OF FINAL TERMS****FINAL TERMS****[No. *[insert]*]****dated [•]**

in connection with the Base Prospectus dated [•]

(as supplemented from time to time)

of

**UBS AG***(a corporation limited by shares established under the laws of Switzerland)***[acting through its Jersey Branch]****[acting through its London Branch]**

for [the offer] [the continued offer] [the increase of [the issue size] [the aggregate nominal amount]] [and] [the listing on a regulated or another equivalent market]

of

***[insert Issue Size / Aggregate Nominal Amount: •] [insert marketing designation of the Securities: •]*****ISIN [•]****[WKN [•]]****[Valor [•]]****[Common Code [•]]****[already issued and]****linked to *[insert Underlying: •]***

These final terms (the "**Final Terms**") have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**"). The Final Terms must be read in conjunction with the base prospectus dated [•], as supplemented from time to time (the "**Base Prospectus**", together with the Final Terms, the "**Prospectus**"). The Base Prospectus comprises a securities note (the "**Securities Note**"), dated [•], as supplemented from time to time, and the registration document of UBS AG dated 21 September 2021, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"). Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus.

**These Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus, including all information incorporated by reference therein and any supplement(s) thereto. Full information on the Issuer and the offer**

of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented from time to time. In addition, a summary of the individual issue of the Securities is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any supplement to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) (or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on [\[http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen\]](http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen)[•]). [Copies may be obtained during normal business hours at the registered offices of the Issuer.][•]

*[In case of a public offering in Switzerland requiring a prospectus or a listing on the SIX Swiss Exchange, insert the following text: The Base Prospectus was included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("FinSA"), by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.]*

*[In case the Securities are issued in tokenized form insert separate disclaimers depending on the applicable technical arrangements, including disclaimers relating to the payment and settlement process for the Securities, information about the Registration Agreement and further information of the specific smart contract used and its main features.]*

*[In case of an increase of Securities which have been offered under this Base Prospectus insert the following text: The Securities will be consolidated and form a single series with the previously issued Securities with ISIN: [•] [WKN: [•]] [Valor: [•]] [Common Code:[•]]]*

**[AN INVESTMENT IN THE SECURITIES DOES NOT CONSTITUTE A PARTICIPATION IN A COLLECTIVE INVESTMENT SCHEME FOR SWISS LAW PURPOSES. THEREFORE, THE SECURITIES ARE NOT SUPERVISED OR APPROVED BY THE SWISS FINANCIAL MARKET SUPERVISORY AUTHORITY FINMA ("FINMA") AND INVESTORS MAY NOT BENEFIT FROM THE SPECIFIC INVESTOR PROTECTION PROVIDED UNDER THE SWISS FEDERAL ACT ON COLLECTIVE INVESTMENT SCHEMES.]**

[In case of an offer of Securities initiated under the Base Prospectus dated [•] that shall be continued beyond the validity of this Base Prospectus, insert the following text:

The validity of this Base Prospectus dated [•], under which the Securities described in these Final Terms have been [offered] [and] [listed on a regulated or another equivalent market], ends on [•]. From this point in time these Final Terms [excluding the Securities which have either been terminated or expired early in accordance with the Conditions of the Securities by [•]] are to be read in conjunction with the most recent base prospectus of UBS AG for Securities which follows this Base Prospectus dated [•] and any reference in these Final Terms to this Base Prospectus shall be read as reference to that most recent base prospectus. [The most recent base prospectus of UBS AG for Securities will be available for viewing at [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) (or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>).][•]]

**[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS -** The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Regulation (EU) 2017/1129. Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]

**TABLE OF CONTENTS**

	PAGE:
<b>PART A – PRODUCT TERMS</b>	[•]
<b>PART B – OFFERING AND SALE</b>	[•]
I. Offering for Sale and Issue Price	[•]
II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities	[•]
<b>PART C – OTHER INFORMATION</b>	[•]
I. Binding language	[•]
II. Applicable specific risks	
III. Listing and Trading	[•]
IV. Commissions paid by the Issuer	[•]
V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities	[•]
VI. Rating	[•]
VII. Consent to Use of Prospectus	[•]
VIII. Indication of Yield	[•]
<b>PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION</b>	[•]
<b>PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING</b>	[•]
<b>PART F – OTHER INFORMATION</b>	[•]

**PART A – PRODUCT TERMS**

*[Option (1): Insert security specific Conditions comprising "Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and "Teil 2 Besondere Wertpapierbedingungen / Part 2: Special Conditions of the Securities" as comprised in the Conditions of the Securities as contained on pages 219 to 508 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 1 September 2015 of UBS AG, pages 229 to 526 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 May 2016 of UBS AG, pages 234 to 538 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 5 May 2017 of UBS AG, pages 244 to 572 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 2 May 2018 of UBS AG, pages 295 to 678 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 April 2019 of UBS AG, pages 295 to 704 of the Base Prospectus for the issue of UBS Express Securities, UBS Twin Win Securities, UBS Speeder Securities, UBS Outperformance Plus Securities, UBS Bonus Securities, UBS Dolphin Securities, UBS Capital Protected Securities and UBS Accumulator Securities dated 15 July 2019 of UBS AG, pages 311 to 809 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities and Discount Securities dated 16 July 2020 of UBS AG or pages 334 to 864 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities dated 25 June 2021 of UBS AG, each as filed with BaFin and incorporated by reference in this Base Prospectus and as amended and completed for the specific issue of Securities: [●]. (If the Product Terms relates to more than one series (each a "Series") of Securities, to the extent that any term differs for one or more Series, insert for the relevant item in table.)]*

*[Option (2): Insert security specific Product Terms comprising "Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and "Teil 2: Besondere Wertpapierbedingungen / Part 2: Special Conditions of the Securities" as amended and completed for the specific issue of Securities: [●]. (If the Product Terms relates to more than one series (each a "Series") of Securities, to the extent that any term differs for one or more Series, insert for the relevant item in table.)]*

## PART B – OFFERING AND SALE

## I. Offering for Sale and Issue Price

## Offering for Sale and Issue Price

*[In the case that the Securities are offered to the public, insert the following text:*

The [*specify designation of the Securities: [•]*] (the "**Securities**", and each a "**Security**") are issued by the Issuer in [the Issue Size] [the Aggregate Nominal Amount and with the denomination of the Nominal Amount per Security].

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, the Manager may purchase Securities and shall place the Securities for sale [at the Issue Price] under terms subject to change in the Public Offer Jurisdictions (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below) [during [the Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below) [the Offer Period] (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below)]]].

[Securities placed through door-to-door selling pursuant to article 30 of the Italian Financial Services Act, will be offered [*specify period: [•]*]. Pursuant to article 30, paragraph 6, of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of the contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of seven days after the investors' signature of the same. Within such period investors may communicate their withdrawal to the relevant [local] Authorised Offeror (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below) without any charge or commission.]

[The Issue Price [will be] [was] fixed [at the Start of the public offer of the Securities (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below) [on the Fixing Date], [based on the prevailing market situation and the price of [the Underlying] [*if appropriate, insert different point of reference to an Underlying comprised in the Base Prospectus: [•]*] [, and [will [then] be made] [is] available at the [Relevant] Manager].] [[After closing of the Subscription Period (as defined in "II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities" below) [As of the Start of the public offer of the Securities] [As of the Fixing Date] [Thereafter,] the selling price [will [then] be] [was] adjusted on a continual basis to reflect the prevailing market situation.]

*[in the case of a continued offer of the Securities to the public, add the following text.*

The Securities have been offered to the public since [*specify start of the original offer of the Securities: [•]*]. These Final Terms are used to continue this offer of the Securities as of [*specify start of the continued offer of the Securities: [•]*].

The [Relevant] Manager shall be responsible for coordinating the entire Securities offering.

[The total commission due for the respective underwriting and/or placement service relating to the underwriting of the Securities is: [•].]

*[In the case that the Securities are not offered to the public, but listed on a regulated market, insert the following text:*

The Securities are not offered to the public, but shall be admitted to trading on [*specify securities exchange*: [•]].]

- [Issue Size:** The Issue Size means [•] [Securities]. [indicative. The Issue Size will be fixed [on] [•] [the Fixing Date [at the Fixing Time]] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]]. \*]]
- [Aggregate Nominal Amount:** The Aggregate Nominal Amount equals [•]. [ Indicative. The Aggregate Nominal Amount will be fixed [on] [•] [the Fixing Date [at Fixing Time]] [the end of [the Subscription Period] [the Offer Period] [depending on the demand for the Securities during [the Subscription Period] [the Offer Period]]]. \*]]]
- [Aggregate Amount of the Issue:** [Issue Price [(without consideration of the offering premium)] x Issue Size] [•]. [indicative. The Aggregate Amount of the Issue will be fixed [on] [•] the Fixing Date [at the Fixing Time]. \*]]
- Issue Date:** The Issue Date means [•]. [In the case of abbreviation or extension of [the Subscription Period] [the Offer Period] the Issue Date may be changed accordingly.]
- Issue Price[; Offering Premium]:** The Issue Price equals [•] [plus an offering premium of [•] per Security]. [indicative. The Issue Price will be fixed on the Fixing Date [at the Fixing Time].]
- [The Issue Price [per Security] includes product specific [initial] [entry] [•] costs [equal to [approximately] [*specify amount*: [•]]] [in an amount of [approximately] [*specify amount*: [•]]]. [•]
- [Offer Period:** [*specify Offer Period*: [•]]]
- Manager:** The Manager means
- [•]
- [UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany.]
- [The term "Manager" shall also refer to all Managers<sub>([\*]=1)</sub> to <sub>([\*]=[n][\*]).</sub>]
- [Relevant Manager:** The Relevant Manager means [•] [The term "Relevant Manager" shall also refer to all Relevant Managers<sub>([\*]=1)</sub> to <sub>([\*]=[n][\*]).</sub>]]
- [Estimated total expenses of the issue/offer of the Securities:** [•][The total expenses of the issue and/or offer of the Securities are not separately identifiable and are included in the general operating expenses of the Issuer.]]
- [Estimated net amount of the proceeds:** [•]]

\* The following use of the symbol "" indicates that the relevant determination will be made by the Calculation Agent or the Issuer, as the case may be, and will be published without undue delay thereafter in accordance with the applicable legal requirements of the relevant jurisdiction.

[ESG-related information: [•]]

## II. Subscription, Purchase and Delivery of the Securities

**Subscription, Purchase and Delivery of the Securities** [Not applicable, these Final Terms have been prepared only for the purposes of [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] and no offer to the public is being made pursuant to these Final Terms.]

*[in the case of a Subscription Period insert the following text:* The Securities may be subscribed from [the Manager] [and] [*if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]*] during normal banking hours during the Subscription Period. [The Securities may only be subscribed in the Minimum Investment Amount.] The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

The Issuer reserves the right [to earlier close] [or] [to extend] the Subscription Period if market conditions so require.

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall [be credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System] [*insert other applicable settlement mechanics*]. If the Subscription Period is shortened or extended, the Initial Payment Date may also be brought forward or postponed.]

*[in case that no Subscription Period is intended insert the following text:* [As of the Start of the public offer of the Securities, the] [The Securities may be purchased from [the Manager] [and] [*if appropriate, insert alternative or further financial intermediaries placing or subsequently reselling the Securities: [•]*] during normal banking hours [during the Offer Period (as defined in "VII. Consent to Use of Prospectus" below)]. [Such offer of the Securities is made on a continuous basis.] [The Securities may only be purchased in the Minimum Investment Amount. ] There will be no subscription period. The Issue Price per Security is payable on the Initial Payment Date.

[The Issuer reserves the right [to earlier close] [or] [to extend] the Offer Period if market conditions so require.]

After the Initial Payment Date, the appropriate number of Securities shall be [credited to the investor's account in accordance with the rules of the corresponding Clearing System] [*insert other applicable settlement mechanics*].

**[Subscription Period:** [*specify Subscription Period: [•]*] [The Issuer reserves the right [to earlier close] [or] [to extend] the Subscription Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice (including the related [Italian] [*specify other language: [•]*] translation) relating to [the earlier close (if any)] [or, as the case may be,] [the extension (if any)] of the Subscription Period shall be published [*specify public source: [•]*].]

**[Start of the public offer of the Securities:** [*specify start of the public offer of the Securities per country where the offer is being made: [•]*]

**[Categories of potential investors to which the Securities are offered:** [Qualified investors within the meaning of the Prospectus Regulation] [Non-qualified investors] [*specify other: [•]*]

**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** [Applicable][Not Applicable][•]

**[Minimum Investment Amount:** The Minimum Investment Amount equals [•].]

**[Information with regard to the manner and date, in which the result of the offer are to be made public:** *[give details with regard to the manner and date in which results of the offer are to be made public: [•].]*

**Initial Payment Date:** The Initial Payment Date means [•]. [In the case of abbreviation or extension of [the Subscription Period] [the Offer Period] the Initial Payment Date may be changed accordingly.]

## PART C – OTHER INFORMATION

## I. Binding language

**Binding language of the Risk Factors:** The [German] [English] language version of the Risk Factors is controlling and binding. [The [German] [English] language translation is provided for convenience purposes only.]

**Binding language of the Conditions:** Securities are issued on the basis of  
[Conditions in the English language (only) ("**English Language Only**"). ]

[Conditions in the English language, supported by a German language translation, which is provided for convenience purposes only ("**German and English Language**" with "**Binding English Language**"). In this case, the version of the Conditions in the English language is controlling and binding.]

[Conditions in the German language (only) ("**German Language Only**").]

[Conditions in the German language, supported by a English language translation, which is provided for convenience purposes only ("**German and English Language**" with "**Binding German Language**"). In this case, the version of the Conditions in the German language is controlling and binding.]

## II. Applicable specific risks

**Applicable specific risks:** The following risk factors are applicable to the optional features of the Securities or, as the case may be, [the Underlying] [the Basket Components]:

[ " product feature "**Time-lagged Valuation**" ]

[ " product feature "**Relevant Underlying**" ]

[ " product feature "**Currency Conversion**" ]

[ " product feature "**Quanto**" ]

[ " risks related to a **share** as [the Underlying] [a Basket Component] ]

[ " risks related to a **certificate representing shares** as [the Underlying] [a Basket Component] ]

[ " risks related to a **non-equity security** as [the Underlying] [a Basket Component] ]

- " risks related to a **precious metal** as [the Underlying] [a Basket Component] "
- " risks related to a **commodity** as [the Underlying] [a Basket Component] "
- " risks related to an **index** as [the Underlying] [a Basket Component] "
- " risks related to a **not exchange traded fund unit** as [the Underlying] [a Basket Component] "
- " risks related to an **exchange traded fund unit** as [the Underlying] [a Basket Component] "
- " risks related to a **futures contract** as [the Underlying] [a Basket Component] "
- " risks related to a **currency exchange rate** as [the Underlying] [a Basket Component] "

### III. Listing and Trading

#### Listing and Trading

*[In the case that the Issuer or a Manager, as the case may be, intends to apply for a listing of the Securities (at any stock exchange other than SIX Swiss Exchange Ltd or BX Swiss Ltd), insert the following text:*

[The Issuer] [The [Relevant] Manager] intends to apply for [listing] [inclusion] [admission] of the Securities [to trading] on [the Regulated Market (*Regulierter Markt*) of the [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of the [Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange] [•]] [[the unofficial regulated market of] [Frankfurt Stock Exchange] [Stuttgart Stock Exchange] [•]] [the Official List of Borsa Italiana S.p.A.] [the EuroTLX managed by TLX S.p.A.] [the Hi-Mtf Sim S.p.A.] [*specify alternative exchange(s) or trading system(s):* [•]] [each a] [the] "**Security Exchange**". [Provided that the Securities have not been terminated by the Issuer [and provided that the Securities have not expired early] prior to the Expiration Date, trading of the Securities shall cease [[two] [•] trading day[s] prior to] [on] [the Valuation Date] [the Final Valuation Date] [the Expiration Date] [the Maturity Date] [•] (such day, the "**Last Exchange Trading Day**"). [As of the Last Exchange Trading Day trading may only take place off exchange with [the Manager] [•].]]

*[In the case that the Issuer intends to apply for a listing of the Securities at SIX Swiss Exchange Ltd or BX Swiss Ltd, insert the following text:* [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] [•] intends to apply for the listing of the Securities at [SIX Swiss Exchange Ltd. ("**SIX**") [BX Swiss Ltd

("BXS"]) and for admittance to trading on the trading platform of [SIX] [BXS].]

*[In the case of Securities listed on the regulated markets organised and managed by Borsa Italiana S.p.A., insert the following text: [The Issuer] [The [Relevant] Manager (in its capacity as manager of the Issuer)] shall undertake [to appoint a specialist] to act as a market maker in relation to the Securities and, therefore, to display continuous bid and offer prices that do not differ by more than the maximum spread indicated by Borsa Italiana S.p.A. (spread obligations) in its instructions to the listing rules of the markets managed and organised by Borsa Italiana S.p.A. (respectively, the "Instructions" and the "Listing Rules").]*

*[In the case that the Securities are already traded on a regulated or another equivalent market:*

The Securities are already admitted to trading on [*specify regulated or another equivalent market: [•].*].

*[In the case that neither the Issuer nor a Manager intends to apply for a listing of the Securities, insert the following text:*

Not applicable. It is not intended to apply for inclusion of the Securities to trading on a securities exchange.]

**[First Exchange Trading Day:** The First Exchange Trading Day means [*specify first exchange trading day: [•].*].

**[Last Exchange Trading Day:** The Last Exchange Trading Day means [*specify last exchange trading day: [•].*].

**[Last Exchange Trading Time:** The Last Exchange Trading Time means [*specify last exchange trading time: [•].*].

**[[SIX] [BXS] Symbol:** The [SIX] [BXS] Symbol means [*specify symbol: [•].*].

*[if necessary, specify further information in the case of a listing of the Securities at SIX or, as the case may be, BXS: [•].]*

**[Financial intermediaries in secondary trading:** [Not Applicable] [*if applicable, specify financial intermediaries in secondary trading: [•].*]

*[insert in case of wholesale non-equity securities within the meaning of Art. 8 (2) of the Delegated Prospectus Regulation only: Estimated total expenses related to the admission of the Securities to trading:* [*specify amount: [•].*].

#### IV. Further commissions paid by the Issuer

**Further commissions paid by the Issuer** [Not Applicable] [*if applicable, specify further commissions paid by the Issuer: [•].*]

#### V. Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities

Any interests, including conflicting ones, of natural and legal persons involved that is material to the issue/offer of the Securities: *[to be inserted\*]*

[[Save for the [relevant] Authorised Offeror[s] regarding [its] [their] fees.] [as][As] far as the Issuer is aware, no person involved in the issue [and offer] [and listing] of [each Series of] the Securities has an interest material to the issue [and the offer] [and the listing].]

## VI. Rating

Ratings:

[The Securities have not been rated.] [The Securities [have been][are expected to be] rated as follows [*specify rating including brief explanation*: [•]].]

[This credit rating has / These credit ratings have] been issued by [*insert full name of legal entity which has given the rating*] which [is not established in the European Union but a European Union affiliate has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, indicating an intention to endorse its ratings, although notification of the corresponding registration decision (including its ability to endorse [•] ratings) has not yet been provided by the relevant competent authority.] [is established in the European Union and has applied for registration under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, although notification of the corresponding registration decision has not yet been provided by the relevant competent authority.] [[is][is not] established in the European Union and [is][is not] registered [(pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>))] under Regulation (EC) No. 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No. 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011.]]

## VII. Consent to Use of Prospectus

[Not applicable. The Securities are not offered to the public.]

[Not applicable. The Issuer does not consent to the use of the Base Prospectus.]

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by [UBS Europe SE, Bockenheimer Landstraße 2-4, 60306 Frankfurt am Main, Germany] [and] [*specify other manager*: [•]], [each] in its role as manager in relation to the Securities, ([each a] [the] "**Manager**" [or, as the case may be, "**Authorised Offeror**"]) [as well as] [*specify further financial intermediaries*: [•]] (together with the Manager[s] each an "**Authorised Offeror**").]

[The Issuer consents to the use of the Base Prospectus together with the relevant Final Terms in connection with a public offer of the Securities (a "**Public Offer**") by any financial intermediary (each an "**Authorised Offeror**") which is authorised to make such offers under the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU).]

Additional conditions:

*[if applicable, specify additional conditions: [•]]*

- [Offer Period:** *[specify Offer Period: [•]]* [The Issuer reserves the right [to earlier close] [or] [to extend] the Offer Period [by giving notice to the investors] if market conditions so require.] [The notice relating to [the earlier close (if any)] [or, as the case may be,] [the extension (if any)] of the Offer Period shall be published *[specify public source: [•]].*]
- Public Offer Jurisdiction:** [Federal Republic of Germany] [,][and] [Austria] [,][and] [Belgium] [,][and] [France] [,][and] [Liechtenstein] [,][and] [Luxembourg] [,][and] [the Netherlands] [,][and] [the Republic of Italy] [,][and] [Spain]
- [Financial Intermediaries:]** *[specify financial intermediaries: [•]]*
- [Further conditions attached to the Consent:]** *[if applicable, specify further clear and objective conditions: [•]]*

#### VIII. Indication of Yield

- Yield:** [Not Applicable] *[if applicable, specify yield: [•]]* [The yield is calculated at the Issue Date on the basis of the Issue Price. It is not an indication of future yield.]
- [Method of calculating the yield:** The yield is calculated according to the ICMA method. This is a method for calculating the yield in which the daily effective interest yield is taken into account. The interest accrued each day is thus added to the capital invested and included in the interest calculation for the following day in each case.]

#### PART D – COUNTRY SPECIFIC INFORMATION

- Additional Paying Agent(s) (if any):** [Not Applicable] *[if applicable, specify names and addresses: [•]]*
- [Additional websites for the purposes of § 14 of the Conditions:** *[specify website(s): [•]]*

#### PART E – INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

- [The following information describes the Underlying(s): [•]]*
- [If applicable, indication of source(s) of information given in this section: [•]]*
- [Indication where information about the past and the further performance of the Underlying(s) and its volatility can be obtained by electronic means and whether or not it can be obtained free of charge: [•]]*
- [If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the share / the certificate representing shares with ISIN and name of the relevant company: [•]]*
- [If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the index with ISIN, if available, and name of the relevant index sponsor: [•]]*
- [If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the currency exchange rate with ISIN, if available: [•]]*
- [If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the precious metal with ISIN, if available: [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the commodity with ISIN, if available: [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the interest rate with ISIN, if available: [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the non-equity security with ISIN, if available, and name of the relevant issuer: [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the fund unit with ISIN, if available, and name of the relevant fund company: [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the futures contract (if applicable, including determination of the relevant expiration months): [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the reference rate with ISIN, if available: [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the basket comprising the aforementioned assets with ISIN, if available, and the weighting of the Basket components: [•]]*

*[If applicable, insert a description of or, as the case may be, a link to website(s) providing information regarding the portfolio comprising the aforementioned assets with ISIN, if available, and the weighting of the portfolio components: [•]]*

*[If applicable, insert clear and prominent information stating whether the benchmark is provided by an administrator included in the register referred to in Article 36 of the EU Benchmarks Regulation: [•]]*

#### **PART F – OTHER INFORMATION**

*[Insert any other relevant information such as, without limitation, in case of Securities in tokenized form, information relating to the payment and settlement process for the Securities, information about the Registration Agreement and further information of the specific smart contract used and its main features: [•]]*

**ANNEX TO THE FINAL TERMS: ISSUE SPECIFIC SUMMARY**

*[In the case of Securities with a minimum denomination of less than EUR 100.000, or its equivalent in any other currency, insert completed summary by completing the summary of the base prospectus as appropriate to the terms of the specific issue].*

## H. INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Securities may be based on the performance of a share (including a certificate representing shares), an index", a currency exchange rate, a precious metal, a commodity, an interest rate, a non-equity security, a fund unit, a futures contract, or, as the case may be, and as specified in the relevant Final Terms, a reference rate (including, but not limited to, interest rate swap (IRS) rates, currency swap rates or, as the case may be, credit default swap levels), as well as a basket or portfolio comprising the aforementioned assets.

In case an index used as Underlying or, as the case may be, a Basket Component, is provided by a legal entity acting in association with, or on behalf of, the Issuer, **the complete set of rules of the index and information on the performance of the index will be freely accessible on the Issuer's website.** The governing rules (including methodology of each such index for the selection and the re-balancing of the components of such index, description of market disruption events and adjustment rules) are based on predetermined and objective criteria.

In case an Underlying or, as the case may be, a Basket Component, used to determine any amount payable under the Conditions qualifies as a benchmark within the meaning of the Regulation of the European Parliament and of the Council on indices used as benchmarks in certain financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**EU Benchmarks Regulation**"), the applicable Final Terms shall, if required in accordance with the EU Benchmarks Regulation, include clear and prominent information stating whether the benchmark is provided by an administrator included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the EU Benchmarks Regulation. Furthermore transitional provisions in the EU Benchmarks Regulation may have the result that the administrator of a particular benchmark is not required to appear in the register of administrators and benchmarks at the date of the Final Terms. The registration status of any administrator under the EU Benchmarks Regulation is a matter of public record and, save where required by applicable law, the Issuer does not intend to update the Final Terms to reflect any change in the registration status of the administrator.

The applicable Final Terms will specify the relevant Underlying and state where information on the relevant Underlying, in particular on its past and future performance and on its volatility, can be found and whether or not the Issuer intends to provide further information on the Underlying.

## I. SUBSCRIPTION AND SALE

### 1. Issue and Sale

It has been agreed that, on or after the respective Issue Date of the Securities, as specified in the relevant Final Terms the Manager(s) shall underwrite the Securities by means of an underwriting agreement dated as of the Issue Date and shall place them for sale under terms subject to change in the EEA Public Offer Jurisdictions and during the period, if any, specified for these purposes in the applicable Final Terms. In this context, any underwriting and/or placing commission paid by the Issuer will be also specified in the applicable Final Terms. The Securities will be offered on a continuous basis by the Issuer to the relevant Manager and may be resold by the relevant Manager.

### 2. Selling Restrictions

#### General

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will comply with all applicable securities laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Securities or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Securities under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any Manager shall have any responsibility therefore. Neither the Issuer nor the Manager has represented that Securities may at any time lawfully be sold in compliance with any applicable registration or other requirements in any jurisdiction, or pursuant to any exemption available thereunder, or has assumed any responsibility for facilitating such sale. The relevant Manager will be required to comply with such other additional restrictions as the relevant Issuer and the relevant Manager shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

#### United States of America

The Securities have not been registered and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the benefit of, U.S. persons, as that term is defined in Regulation S under the Securities Act. Trading in the Securities has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission under the Commodity Exchange Act or by the United States Securities and Exchange Commission or any state securities commission in the United States or any other U.S. regulatory authority, nor have any of the foregoing authorities passed upon or endorsed the merits of the offering of the Securities or the accuracy or adequacy of this Base Prospectus. The Securities (or any rights thereunder) will be offered only outside of the United States and only to, or for the account or benefit of, persons that are not U.S. persons as defined in Regulation S of the Securities Act.

Securities in bearer form are subject to U.S. tax law requirements and may not be offered, sold or delivered within the United States or its possessions or to United States persons, except in certain transactions permitted by U.S. tax regulations. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the United States Internal Revenue Code and regulations thereunder.

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, except as permitted, it has not offered, sold or delivered, and will not offer, sell or deliver, Securities of any Series (a) as part of their distribution at any time or (b) otherwise until 40 days after the later of the date of issue of the relevant Series of Securities and the completion of the distribution of such Series as certified to the Principal Paying Agent or the Issuer by the relevant Manager within the United States or to, or for the account or of benefit of, U.S. persons, as that term is defined in Regulation S under the Securities Act, and that it will have sent to each Manager to which it sells Securities of such Series during the distribution compliance period a confirmation or other notice setting forth the restrictions on offers and sales of such Securities within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons, as that term is defined in Regulation S under the Securities Act.

In addition, until 40 days after the commencement of the offering of any Series of Securities an offer or sale of Securities of such Series within the United States by a Manager (whether or not participating in the offering of such Securities) may violate the registration requirements of the Securities Act.

Each issuance of Securities linked to currency exchange rates, commodities or precious metals as the Underlying or a Basket Component, as the case may be, shall be subject to such additional U. S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Manager(s) will agree as a term of the issuance and purchase or, as the case maybe, subscription of such Securities. Any Manager will be required to agree that it will offer, sell and deliver such Securities only in compliance with such additional U. S. selling restrictions.

#### **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors**

Unless the Final Terms in respect of any Securities specifies the "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Base Prospectus will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Securities which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:
  - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
  - (ii) a customer within the meaning of Directive (EU) 2016/97 (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
  - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation (as defined below); and
- (b) the expression an "offer" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe for the Securities.

If the Final Terms in respect of any Securities specifies "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable", each Manager has represented and agreed, and each further Manager appointed under the Base Prospectus will be required to represent and agree, in relation to each member state of the European Economic Area (each, a "**Member State**"), that it has not made and will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the applicable Final Terms in relation thereto to the public in that Member State except that it may make an offer of such Securities to the public in that Member State:

- (a) *Approved prospectus*: if the Final Terms in relation to the Securities specify that an offer of those Securities may be made other than pursuant to Article 1 (4) of the Prospectus Regulation in that Member State and the conditions of the offer applicable to the offer of the Securities set out in the Base Prospectus or in the relevant Final Terms, as the case may be, in the period beginning and ending on the dates specified in such Final Terms, provided that the Issuer has consented in writing to the use of the Base Prospectus for the purpose of such offer;
- (b) *Qualified investors*: at any time if it is addressed solely to a qualified investor as defined in the Prospectus Regulation;
- (c) *Fewer than 150 offerees*: at any time if it is addressed to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Regulation), subject to obtaining the prior consent of the relevant Manager or Managers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) *Other exempt offers*: at any time in any other circumstances falling within Article 1 (4) of the Prospectus Regulation,

provided that no such offer of Securities referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expression "**offer of Securities to the public**" in relation to any Securities in any Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Securities to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or

subscribe for the Securities and the expression "**Prospectus Regulation**" means Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC.

#### **Selling restriction addressing additional securities laws of the France**

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has only offered or sold and will only offer or sell, directly or indirectly, Securities in France to qualified investors (*investisseurs qualifiés*) as defined in article L.411-2 1° of the French *Code monétaire et financier* and it has only distributed or caused to be distributed and will only distribute or cause to be distributed in France to such qualified investors the Base Prospectus, the relevant Final Terms or any other offering material relating to the Securities. The Base Prospectus prepared in connection with the Securities has not been submitted to the clearance procedures of the French *Autorité des marchés financiers* (the "AMF").

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that, unless the approval of the Base Prospectus by the BaFin has been notified to the AMF in accordance with Article 25 of the Prospectus Regulation, and all the other procedures and formalities required by French laws and regulations to permit the offering and sale of Securities in France have been carried out, it has not and will not make an offer of Securities to the public in France other than as set out in the preceding paragraph.

#### **Selling restriction addressing additional securities laws of the Republic of Italy**

The offering of the Securities has not been registered with the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("**CONSOB**") pursuant to Italian securities legislation and, accordingly, each Manager has represented and agreed that, save as set out below, it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Securities in the Republic of Italy in an offer to the public and that sales of the Securities in the Republic of Italy shall be effected in accordance with all Italian securities, tax and exchange control and other applicable laws and regulation.

Accordingly, each of the Managers has represented and agreed that it will not offer, sell or deliver any Securities or distribute copies of the Base Prospectus and any other document relating to the Securities in the Republic of Italy, except:

- (a) to "qualified investors", as defined in the Prospectus Regulation; or
- (b) it may offer, sell or deliver Securities or distribute copies of any prospectus relating to such Securities in a solicitation to the public in the period commencing on the date of publication of such prospectus, provided that such prospectus has been approved in another Member State and notified to CONSOB, all in accordance with the Prospectus Regulation, Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the "**Decree No. 58**") and CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended ("**Regulation No. 11971**"), and ending on the date which is 12 months after the date of approval of such prospectus; and
- (c) in any other circumstances where an express exemption from compliance with the solicitation restrictions applies, as provided under the Prospectus Regulation, Decree No. 58 or Regulation No. 11971.

Any such offer, sale or delivery of the Securities or distribution of copies of the Base Prospectus or any other document relating to the Securities in the Republic of Italy must be:

- (a) made by investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 as amended, Decree No. 58, CONSOB Regulation No. 20307 of 15 February 2018, as amended and any other applicable laws and regulations;
- (b) in compliance with Article 129 of Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended, pursuant to which the Bank of Italy may request information on the issue or the offer of securities in the Republic of Italy and the relevant implementing guidelines of the Bank of Italy issued on 25 August 2015 (as amended on 10 August 2016 and 2 November 2020); and

- (c) in compliance with any other applicable notification requirement or limitation which may be imposed by CONSOB or the Bank of Italy.

***Provisions relating to the secondary market in the Republic of Italy***

Investors should also note that, in any subsequent distribution of the Securities in the Republic of Italy (with a minimum denomination lower than EUR 100,000 or its equivalent in another currency), the Prospectus Regulation and Decree No. 58 may require compliance with the law relating to public offers of securities. Furthermore, Article 100-*bis* of Decree No. 58 provides that where the Securities are placed solely with "qualified investors" and are then systematically resold on the secondary market at any time in the 12 months following such placing, purchasers of Securities who are acting outside of the course of their business or profession may in certain circumstances be entitled to declare such purchase void and, in addition, to claim damages from any authorised person at whose premises the Securities were purchased, unless an exemption provided for under the Prospectus Regulation or Decree No. 58 applies.

**Selling Restrictions Addressing Additional Netherlands Securities Laws**

The Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not make an offer of Securities which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus, as completed by the Final Terms in relation thereto, to the public in The Netherlands, unless such offer is made exclusively to persons or legal entities which are qualified investors (as defined in the Prospectus Regulation) in The Netherlands, provided that no such offer of Securities shall require the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation.

For the purposes of this provision, the expressions (i) an "offer of Securities to the public" in relation to any Securities in The Netherlands; and (ii) "Prospectus Regulation", have the meaning given to them above in the paragraph headed with "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors".

**Selling restrictions addressing additional securities laws of the Kingdom of Spain**

Each Manager has represented and agreed that it will only make an offer of Securities to the public (*oferta pública*) in Spain not exempted from the obligation to publish a prospectus in Spain in the period beginning on the date of notification of the approval of prospectus in relation to the Securities to the Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) in Spain, in accordance with the Prospectus Regulation and developing regulations, and ending at the latest on the date which is 12 months after the date of the approval of the prospectus.

The Securities may not be offered or sold in Spain other than by institutions authorized under the Recast Text of the Securities Market Law approved by Royal Decree Legislative 4/2015, of 23 October, as amended and restated ("TRLMV") and Royal Decree 217/2008, of 15 February, on the legal regime applicable to investment services companies, to provide investment services in Spain, and in compliance with the provisions of the TRLMV and any other applicable legislation.

**Selling restriction addressing additional securities laws of the Kingdom of Denmark**

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it has not offered or sold and will not offer, sell or deliver any of the Securities directly or indirectly in the Kingdom of Denmark by way of public offering, unless in compliance with Danish law (including the Danish Capital Markets Act (*Lov om kapitalmarkeder*) as amended and supplemented from time to time, the Prospectus Regulation, Commission Delegated Regulation (EU) 2019/979, and Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980).

**Selling restriction addressing additional securities laws of Finland**

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Finland other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Finland and especially in compliance with the Finnish Securities Markets Act (746/2012) and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

**Selling restriction addressing additional securities laws of Sweden**

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Sweden other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Sweden and especially in compliance

with the Swedish Act (2019:414) with supplementary provisions to the Prospectus Regulation and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time.

**Selling restriction addressing additional securities laws of Norway**

Each Manager has represented and agreed (and each additional Manager will be required to represent and agree) that it will not publicly offer the Securities or bring the Securities into general circulation in Norway other than in compliance with all applicable provisions of the laws of Norway and especially in compliance with (i) the Norwegian Securities Trading Act (*Nw.: Verdipapirhandelloven*), and any regulation or rule made thereunder, as supplemented and amended from time to time, (ii) the Financial Institutions Regulation (*Nw.: finansforetaksforskriften*) Section 16-2 as supplemented and amended from time to time, (iii) the Financial Supervisory Authority of Norway's Circular (*Nw.: Rundskriv*) No. 15/2006 (as applicable), and (iv) any Executive Orders issued in connection with either of the foregoing.

**J. IMPACT OF TAX LEGISLATION ON INCOME RECEIVED FROM THE SECURITIES**

The tax legislation of the investor's Member State and of the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the Securities. **Prospective purchasers of Securities should consult their own tax advisers as to which countries' tax laws could be relevant to acquiring, holding and disposing of Securities and receiving payments of interest, principal and/or other amounts under the Securities and the consequences of such actions under the relevant tax laws.**

The Issuer does not assume any responsibility for the withholding of taxes at the source.

## K. GENERAL INFORMATION

### 1. Form of Document

This document – including any supplements approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") in respect hereof and published by UBS AG – constitutes a securities note (the "**Securities Note**") and, together with the registration document of UBS AG dated 21 September 2021, as supplemented from time to time, (as approved by BaFin, the "**Registration Document**"), constitutes a base prospectus (the "**Base Prospectus**" or the "**Prospectus**") according to Article 8 (1) and Article 10 (1) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 on the prospectus to be published when securities are offered to the public or admitted to trading on a regulated market, and repealing Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Regulation**").

As such, the Base Prospectus contains all information which was known at the time the Base Prospectus has been approved. Final terms ("**Final Terms**") will be prepared in respect of the Securities and will contain the information which can only be determined at the time of the individual issue of securities under the Base Prospectus.

### 2. Publication

The Base Prospectus has been published on the website of UBS at <http://keyinvest-de.ubs.com/basisprospekte> or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>. In case of admission to trading of Securities on a regulated or another equivalent market of a stock exchange, the Base Prospectus will be published in accordance with the rules of such stock exchange.

Final Terms, together with any translations thereof, or of the Summary as completed by the relevant Final Terms, may be published on the website of UBS at <http://keyinvest-de.ubs.com/produkt/liste> or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>. In case of admission to trading of Securities on a regulated or another equivalent market of a stock exchange, Final Terms will also be published in accordance with the rules of such stock exchange.

The Base Prospectus and the Final Terms will also be available at the registered office of the Issuer.

### 3. Authorisation

The Issuer does not need to obtain (individual) authorisation from its Management Board to issue the Securities. There exists a general resolution for the issue of the Securities.

### 4. Approval of the Base Prospectus and Notification

- (a) This Securities Note has been approved by the Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "**BaFin**") as competent authority under the Prospectus Regulation.
- (b) BaFin only approves this Securities Note as meeting the standards of completeness, comprehensibility and consistency imposed by Prospectus Regulation.
- (c) Such approval should not be considered as an endorsement of the quality of the Securities that are the subject of this Securities Note.
- (d) Investors should make their own assessment as to the suitability of investing in the Securities.

The validity of this Securities Note will expire on 9 June 2023. Whilst the Issuer will supplement this Securities Note in accordance with Article 23 of the Prospectus Regulation, such the obligation to supplement

the Securities Note in the event of significant new factors, material mistakes or material inaccuracies does not apply when the Securities Note is no longer valid.

In order to be able to conduct a public offer and/or a listing of the Securities on a regulated market (within the meaning of Article 2 j) of the Prospectus Regulation) in Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain, the Issuer intends to apply for a notification of the Base Prospectus pursuant to Article 25 of the Prospectus Regulation (the "**EEA Passport**") into Austria, Belgium, France, Liechtenstein, Luxembourg, the Netherlands, the Republic of Italy and the Kingdom of Spain. The Issuer reserves the right to apply to BaFin for EEA Passports into further EEA states.

A special permit allowing for the Securities to be offered or the prospectus to be distributed in a jurisdiction outside of those countries for which an EEA Passport is possible and a permit required has not been obtained.

It is expected that the Base Prospectus will be submitted to the SIX Swiss Exchange Ltd (the "**SIX**") or the BX Swiss Ltd (the "**BXS**") for registration as an "issuance programme" for the listing of the Securities on the SIX or BXS, as the case may be, in accordance with the relevant listing rules (the "**Swiss Listing Rules**"). If approved, in respect of any series of Securities to be listed on the SIX or BXS, as the case may be, during the 12 months from the date of the Base Prospectus, the Base Prospectus, together with the relevant Final Terms, will constitute the listing prospectus for purposes of the Swiss Listing Rules.

## 5. Offer of Securities to the Public; Listing of Securities on a regulated or another equivalent Market

Under this Base Prospectus,

- Securities may be offered to the public in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) and/or listed on a regulated or another equivalent market, or
- an offer of Securities to the public started under a Preceding Base Prospectus (as defined below) (the "**Existing Securities**") may be continued in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) beyond the validity of the Preceding Base Prospectus (as defined below);
- the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount, of Securities offered to the public in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) or listed on a regulated or another equivalent market under this Base Prospectus may be increased, or
- the Issue Size or, as the case may be, the Aggregate Nominal Amount, of existing Securities offered to the public in the relevant Public Offer Jurisdiction(s) or listed on a regulated or another equivalent market on the basis of a Preceding Base Prospectus (also the "**Existing Securities**") may be increased beyond the validity of the Preceding Base Prospectus.

The Existing Securities that have been offered to the public under:

- the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities and Discount Securities dated 16 July 2020 of UBS AG, or
- the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities dated 25 June 2021 of UBS AG,

(the "**Continued Offer Base Prospectus**") and for which the public offer shall be continued under this Base Prospectus (a "**Continued Offer to the Public**") are identified by their respective identification numbers in Section "L. Continued Offers to the Public" on page 840 of this Base Prospectus. For this purpose, the relevant Conditions of the Existing Securities (comprised in each Continued Offer Base Prospectus) are incorporated by reference into this Base Prospectus (*cf.* Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference" on page 837 of this Base Prospectus). The Final Terms of these Existing Securities are published on the Issuer's website ([www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest)) or any successor address

notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>.

In case of Existing Securities not identified in Section "L. "Continued Offers to the Public"" on page 840 of this Base Prospectus, for the purposes of continuing an offer of Existing Securities beyond the validity of the relevant Preceding Base Prospectus, the Issuer will prepare and publish Final Terms under this (succeeding) Base Prospectus. In this case, the relevant Final Terms under this succeeding Base Prospectus will reproduce the applicable and specific Conditions comprising "Teil 1: Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere / Part 1: Key Terms and Definitions of the Securities and "Teil 2 Besondere Wertpapierbedingungen / Part 2: Special Conditions of the Securities" as comprised in the relevant Conditions of the Existing Securities (comprised in

- the Base Prospectus for the issue of Securities dated 1 September 2015 of UBS AG,
- the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 May 2016 of UBS AG,
- the Base Prospectus for the issue of Securities dated 5 May 2017 of UBS AG,
- the Base Prospectus for the issue of Securities dated 2 May 2018 of UBS AG,
- the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 April 2019 of UBS AG,
- the Base Prospectus for the issue of UBS Express Securities, UBS Twin Win Securities, UBS Speeder Securities, UBS Outperformance Plus Securities, UBS Bonus Securities, UBS Dolphin Securities, UBS Capital Protected Securities and UBS Accumulator Securities dated 15 July 2019 of UBS AG,
- the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities and Discount Securities dated 16 July 2020 of UBS AG, and
- the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities dated 25 June 2021 of UBS AG,

(each, a "**Preceding Base Prospectus**"), which are incorporated by reference in this Base Prospectus (*cf.* Section "K. General Information – 7. Documents and Information incorporated by Reference" on page 837 of this Base Prospectus).

## 6. Reasons for the Offer and Use of Proceeds

The reasons for the offer to the public / admission to trading of the Securities is making profit and/or hedging certain risks of the Issuer. The net proceeds from the sale of the Securities will be used for funding purposes of the UBS Group. The Issuer shall not employ the net proceeds within Switzerland. The net proceeds from the issue shall be employed by the Issuer for general business purposes unless specified otherwise in the section "ESG-related information" of the applicable Final Terms. A separate ("special purpose") fund will not be established.

To the extent quantifiable by the Issuer, the estimated total expenses of the issue/offer and/or the estimated net amount of the proceeds are disclosed in the applicable Final Terms.

## 7. Documents and Information incorporated by Reference

So long as any of the Securities are outstanding, copies of the following documents will be available in printed format, free of charge.

The information contained in the following documents have been filed with and approved by BaFin and shall be incorporated in, and form part of, this Base Prospectus in accordance with Article 19 (1) of the Prospectus Regulation:

- (1) the Conditions of the Securities as contained on pages 219 to 508 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 1 September 2015 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus;
- (2) the Conditions of the Securities as contained on pages 229 to 526 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 May 2016 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus;
- (3) the Conditions of the Securities as contained on pages 234 to 538 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 5 May 2017 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus;
- (4) the Conditions of the Securities as contained on pages 244 to 572 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 2 May 2018 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus;
- (5) the Conditions of the Securities as contained on pages 295 to 678 of the Base Prospectus for the issue of Securities dated 30 April 2019 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus;
- (6) the Conditions of the Securities as contained on pages 295 to 704 of the Base Prospectus for the issue of UBS Express Securities, UBS Twin Win Securities, UBS Speeder Securities, UBS Outperformance Plus Securities, UBS Bonus Securities, UBS Dolphin Securities, UBS Capital Protected Securities and UBS Accumulator Securities dated 15 July 2019 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus;
- (7) the Conditions of the Securities as contained on pages 311 to 809 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities and Discount Securities dated 16 July 2020 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus; and
- (8) the Conditions of the Securities as contained on pages 334 to 864 of the Securities Note for the issue of Express Securities, Twin Win Securities, Speeder Securities, Outperformance Plus Securities, Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, GOAL Securities, Perles Plus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities dated 25 June 2021 of UBS AG, which are incorporated in this Base Prospectus on page 812 ("F. Conditions of the Securities – 4. Conditions of the Securities Incorporated by Reference") of this Base Prospectus.

The documents listed above are published on the UBS website, at <http://keyinvest-de.ubs.com/basisprospekte> or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>, and may be obtained free of charge at the registered offices of the Issuer for a period of twelve months after the approval of the Base Prospectus.

Any information not listed above but contained in the documents is either not relevant to investors or is covered elsewhere in the Base Prospectus.

**8. Availability of the Base Prospectus and other Documents**

So long as any of the Securities are outstanding copies of the following documents will be available in printed format, free of charge, during usual business hours on any weekday (other than Saturdays and public holidays), at the registered offices of the Issuer:

- (a) a copy of the Articles of Association of UBS AG;
- (b) a copy of the Registration Document of UBS AG dated 21 September 2021, as supplemented from time to time; and
- (c) a copy of the Securities Note dated 9 June 2022, as supplemented from time to time.

Copies of the above documents shall, as long as any of the Securities are outstanding, also be maintained in printed format, for free distribution, at the registered offices of the Issuer. In addition, any annual reports and quarterly result materials of UBS AG and UBS Group AG are published on the UBS website, at [www.ubs.com/investors](http://www.ubs.com/investors) or a successor address.

**L. "CONTINUED OFFERS TO THE PUBLIC"**

Under this Base Prospectus, an offer to the public of Securities with the following identification numbers that has been started under a Continued Offer Base Prospectus may be continued beyond the validity of the Continued Offer Base Prospectus. The respective final terms can be obtained by entering the identification number in the search field on the UBS website, at <http://keyinvest-de.ubs.com> or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-de.ubs.com/bekanntmachungen>.

Identification number(s) (ISIN):
DE000UBS1GA6
CH1119138761
DE000UK17B28
DE000UK2H9A3
DE000UBS4SF4
CH1181982880

**M. INDEX OF DEFINED TERMS**

Adjustment Record Date .....	687, 693	Fund Unit .....	106
Authorised Offeror .....	214	General Conditions .....	638
BaFin .....	1, 16, 214, 221, 835	German law governed Securities.....	19, 216
Base Prospectus.....	1, 16, 813, 835	Global Security.....	641, 645
Basket.....	17, 216	Global Security.....	217, 420
Basket Component .....	17, 216	Global Security.....	642
Bearer .....	217	Global Security.....	646
Benchmark.....	743, 744	Host Member States .....	16, 214
BGB .....	661	Insurance Distribution Directive .....	814, 830
BXS.....	214, 224, 836	Intermediated Securities .....	218, 420
Capital Protected Securities .....	16, 216	Issue Price .....	224
Central Register Securities.....	217	Issuer .....	1, 16
CHF .....	2	Italian Securities.....	220, 223, 420
Clearstream, Germany .....	217, 221	Ledger-Based Securities .....	218, 420
Clearstream, Luxembourg.....	217, 221	Market Making .....	83
CO .....	218, 420	Member State .....	830
Component .....	327, 358	Member State .....	2
Components .....	327, 358	MiFID II .....	814, 830
Conditions.....	307, 638, 813	Monte Titoli .....	220, 223
Consob .....	220, 223	Norwegian Securities.....	219, 222, 420
CONSOB .....	831	Not Capital Protected Securities.....	17, 216
Continued Offer Base Prospectus .....	836	Offer Period.....	214
Continued Offer to the Public .....	836	Option Contracts .....	670, 678, 687, 693
Corrected Price674, 679, 685, 690, 696, 702, 720		Partly Capital Protected Securities .....	17, 216
Crypto Securities .....	217	Permanent Global Security.....	217, 420, 642, 645
Current Basket Component .....	722	Potential Adjustment Event670, 682, 687, 693,	713, 744
Current Underlying.....	722	Preceding Base Prospectus .....	306, 837
Danish Securities.....	219, 223, 420	PRIIPs Regulation.....	814
Decree No. 58.....	831	Product Terms .....	638
Delta-One Securities .....	87	Prospectus .....	1, 16, 813, 835
EEA.....	2, 814	Prospectus Regulation.....	1, 16, 813
EEA Passport .....	16, 214, 836	Public Offer .....	16, 214
Electronic Securities .....	217	Public Offer Jurisdiction .....	16, 214
English law governed Securities.....	19, 216	Record Date.....	670
ESMA.....	828	Registered Share".....	98
ETF .....	106	Registration Document .....	1, 16, 813
ETF-Benchmark.....	107	Regulation No. 11971 .....	831
EU Benchmarks Regulation .....	828	Regulation S .....	2
EUR .....	2	Replacement Event673, 678, 684, 689, 695, 702,	724, 730, 735, 740, 744
euro.....	2	Roll Over .....	110, 722
Euroclear .....	217, 221	Section 871(m).....	88
Euroclear Finland.....	219	Securities Act.....	2
Euroclear France .....	220, 223	Securities Note.....	1, 813
Euroclear Sweden .....	219, 222	Security.....	1, 16
Event of Default .....	225, 752	Securityholder650, 651, 653, 654, 655, 656, 657,	658, 659
eWpG.....	217	Series.....	19
Exchange Date .....	642, 646	SIS .....	220
Existing Securities .....	836	SIX .....	213, 224, 836
FATCA.....	88	Substitute Exchange.....	674, 679, 696
Final Terms.....	16, 813, 835	Substitute Exchange Market.....	736
FINMA.....	225	Substitute Issuer .....	80
Finnish Securities .....	219, 222, 420	Substitute Reference Market .....	725, 731, 741
FISA.....	218, 420	Substitute Trading System.....	684, 690
FISA Depository.....	218, 649		
French Securities.....	220, 223, 420		
Fund.....	106		
Fund Service Provider .....	714		

Successor Basket Component	669, 673, 678, 684, 689, 695, 702, 725, 730, 735, 740	Termination Event	748
Successor Index Calculator	699	Terms and Conditions of the Public Offer	215
Successor Index Sponsor	699	U.S. dollars	2
Successor Underlying	673, 678, 684, 689, 695, 702, 725, 730, 740	UBS AG	1, 16
Swedish Securities	219, 222, 420	UBS AG, Jersey Branch	1, 16
Swiss Global Securities	218, 420	UBS AG, London Branch	1, 16
Swiss law governed Securities	19, 216	Uncertificated Securities	218, 420
Swiss Listing Rules	214, 224, 836	Underlying	17, 216
Temporary Global Security	217, 420, 642, 645	Underlying Share	99
Termination Date	748	VP	219, 223
		VPS	219, 222

The following information was not reviewed and approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*)

**ADDITIONAL INFORMATION IN CASE OF A PUBLIC OFFER IN SWITZERLAND REQUIRING A PROSPECTUS OR A LISTING OF THE SECURITIES ON THE [SIX] [BXS]**

*[[In case of a listing of the Securities on the [SIX] [BXS], the following shall be added to the end of the relevant Final Terms.]*

The Securities Note for the offer, continued offer, increase of the issue size or, as the case may be, of the aggregate nominal amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of for the offer, continued offer, increase of the issue size or, as the case may be, of the aggregate nominal amount or, as the case may be, the listing on a regulated or another equivalent market of Express Securities, Twin Win Securities, Reverse Bonus Securities, Dolphin Securities, Capital Protected Securities, Accumulator Securities, Reverse Convertible Securities, Bonus Securities, Sprinter Securities, Discount Securities and Buy on Dips Securities, dated 9 June 2022 (the "**Securities Note**") and the Registration Document of UBS AG dated 21 September 2021, as supplemented from time to time, (the "**Registration Document**") and both together constitute a base prospectus (the "**Base Prospectus**") were included as a foreign prospectus, which is deemed approved also in Switzerland pursuant to article 54 para. 2 of the Swiss Federal Act on Financial Services ("**FinSA**"), by SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body in the list of approved prospectuses and deposited with it and published pursuant to article 64 FinSA. This document will also be deposited with SIX Exchange Regulation Ltd. as Reviewing Body and published pursuant to article 64 FinSA.

The Conditions of the Securities as set forth herein above have to be read in conjunction with the Securities Note of UBS AG dated 9 June 2022 and the Registration Document of UBS AG dated 21 September 2021, as approved by the German Federal Financial Services Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*) (including any supplements thereto, if any).

The Base Prospectus is for the purposes of any public offering in Switzerland requiring a prospectus or listing of the Securities at [the SIX Swiss Exchange] [the BX Swiss Ltd] also approved by SIX Exchange Regulation Ltd.

The Base Prospectus has been published on the website of UBS at <http://keyinvest-ch.ubs.com/legal-documents> or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-ch.ubs.com/announcements>. Final Terms, together with any translations thereof, or of the Summary as completed by the relevant Final Terms, may be published on the website of UBS at <http://keyinvest-ch.ubs.com/products> or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-ch.ubs.com/announcements> and on the website of SIX Exchange Regulation Ltd. The Base Prospectus and the Final Terms will also be available at the registered office of the Issuer.

Under the Base Prospectus, an offer to the public of Securities with the following identification numbers that has been started under a Continued Offer Base Prospectus may be continued beyond the validity of the Continued Offer Base Prospectus. The respective final terms can be obtained by entering the identification number in the search field on the UBS website, at <http://keyinvest-ch.ubs.com> or any successor address notified by the Issuer to the Securityholders for this purpose by way of publication on <http://keyinvest-ch.ub.com/announcement>:

Identification number(s) (ISIN):

*[ISINs to be added]*