

## Nachtrag Nr. 1 nach § 16 Abs. 1 Wertpapierprospektgesetz

der UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey], vom 15. Mai 2007 zum bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. Februar 2007 betreffend die Emission von UBS [Capital Protected] Outperformance [Plus] [Express] [Bonus] [(Capped)]-Zertifikaten bezogen auf [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils][des Korbs aus den vorgenannten Werten] [des Portfolios aus den vorgenannten Werten] als Basiswert: [•]] im relativen Vergleich zu [Bezeichnung [der Aktie] [des Index] [des Währungswechselkurses] [des Edelmetalls] [des Rohstoffs] [des Zinssatzes] [des sonstigen Wertpapiers] [des Fondsanteils] [des Korbs aus den vorgenannten Werten] [des Portfolios aus den vorgenannten Werten] als Referenz-Basiswert: [•]]

**Nach § 16 Abs. 3 Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung des Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist.**

Die UBS AG, Niederlassung [London] [Jersey] gibt folgende Änderung im Hinblick auf den bereits veröffentlichten (einteiligen) Basisprospekt vom 22. Februar 2006 bekannt:

Im Abschnitt „Risikofaktoren“, II. Wertpapierspezifische Risikofaktoren, wird der Risikofaktor „[3.] [•.] Kündigung und vorzeitige Tilgung der Wertpapiere durch die Emittentin“ wie folgt ersetzt (Seite 23 des Basisprospekts):

Potenziellen Erwerbern der Wertpapiere sollte bewusst sein, dass die Emittentin bei Vorliegen eines *Kündigungseignisses* gemäß den Wertpapierbedingungen die Möglichkeit hat, die Wertpapiere insgesamt vor dem *Verfalltag* zu kündigen und vorzeitig zu tilgen. Wenn die Emittentin die Zertifikate vor dem *Verfalltag* kündigt und vorzeitig tilgt, hat der Wertpapiergläubiger das Recht, Zahlung eines Geldbetrags in Bezug auf die vorzeitige Tilgung zu verlangen. Der Wertpapiergläubiger hat jedoch keinen Anspruch auf irgendwelche weiteren Zahlungen auf die Zertifikate nach dem *Kündigungstag* [bzw.] [nach dem *Steuer-Kündigungstag*].

Im Abschnitt „Risikofaktoren“, II. Wertpapierspezifische Risikofaktoren, wird der Risikofaktor „[5.] [•.] Mögliche Wertminderung des Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts nach einer vorzeitigen Beendigung der Laufzeit der Wertpapiere“ wie folgt ersetzt (Seite 24 des Basisprospekts):

Soweit die Laufzeit der Wertpapiere durch die Emittentin vorzeitig beendet wird, müssen potenzielle Erwerber der Wertpapiere beachten, dass eine möglicherweise negative Entwicklung des Kurses des *Basiswerts* bzw. des *Referenz-Basiswerts* [bzw. der *Korbbestandteile*] nach dem Zeitpunkt der Kündigungserklärung bis zur Ermittlung des für die Berechnung des dann zahlbaren *Kündigungsbetrags* [bzw.] [*Steuer-Kündigungsbetrags*] verwendeten Kurses des *Basiswerts* bzw. des *Referenz-Basiswerts* zu Lasten der Wertpapiergläubiger geht.

Im Abschnitt „Beschreibung der Wertpapiere“, II. Ausstattungsmerkmale und Definitionen der Wertpapiere“ wird die Definition „Rückzahlungstag / Settlement Date“ wie folgt ersetzt (Seite 75 bzw. 121 des Basisprospekts):

**Rückzahlungstag / Settlement Date:**

Der Rückzahlungstag entspricht [•] [dem •] Bankgeschäftstag nach (i) dem [maßgeblichen Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage], [(ii) im Fall eines vorzeitigen Verfalls nach dem [Vorzeitigen Verfalltag] [unmittelbar auf den Vorzeitigen Verfalltag folgenden Tag]] und [(iii) [(iii)] im Fall einer Kündigung durch die Emittentin nach § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] der Wertpapierbedingungen nach dem Kündigungstag.] /

*The Settlement Date means [•] [the [•] Banking Day after (i) the [relevant Valuation Date] [latest of the Valuation Averaging Dates], [(ii) in case of early expiration, after the [Early Expiration Date] [the day immediately succeeding the Early Expiration Date]] and [(iii) [(iii)] in case of a Termination by the Issuer in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] or [d] [, as the case may be,] of the Conditions of the Securities, after the Termination Date.]*

Im Kapitel III. „WERTPAPIERBEDINGUNGEN TEIL 2: ALLGEMEINE WERTPAPIERBEDINGUNGEN“ wird § 5 (Seite 136 ff. des Basisprospekts) wie folgt ersetzt:

**§ 5**

**Tilgung; [Umrechnungskurs;] [Unmöglichkeit der physischen Lieferung;] Vorlegungsfrist**

**[Werden die Wertpapiere in einer Dauerglobalurkunde verbrieft, folgende Absätze (1) – [(5)] [(6)] [(7)] einfügen:**

- (1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), bis zum Rückzahlungstag die Überweisung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (3)) [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags (§ 7 [b] [c] [d] (3))] in der Auszahlungswährung **[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] **[bzw. zu jedem Bonus-Zahltag die Überweisung des Bonus]** über die Zahlstelle zur Gutschrift auf das Konto des jeweils maßgeblichen Wertpapiergläubigers über die Clearingstelle veranlassen.

**[im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:**

- (2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, [des Steuer-Kündigungsbetrags,] **[des Bonus,]** des Kündigungsbetrags oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses, **[wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der**

**§ 5**

**Settlement; [Conversion Rate;] [Impracticability of physical settlement;] Period of Presentation**

**[in case of Securities represented in a permanent global note, insert the following paras. (1) – [(5)] [(6)] [(7)]:**

- (1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure until the Settlement Date the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (3)), [or the Tax Termination Amount (§ 7 [b] [c] [d] (3))] as the case may be, **[and on each Bonus Payment Date, the payment of the Bonus]** in the Settlement Currency **[in case of physical settlement insert the following text:** or the Physical Underlying in the relevant number] to be credited via the Paying Agent to the account of the relevant Securityholder via the Clearing Agent.

**[in case of a required currency conversion add the following para. 2:**

- (2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount, [the Tax Termination Amount,] **[the Bonus,]** the Termination Amount or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on **[(i) [the Valuation Date] [the latest of the**

Bewertungsdurchschnittstage], oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, auf den das Kündigungsereignis (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (1)) [bzw. der Steuer-Kündigungstag (§ 7[b][c][d] (3))] fällt bzw., falls der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag, ]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Tag, auf den das Kündigungsereignis (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (1)) [bzw. der Steuer-Kündigungstag (§ 7[b][c][d] (3))] fällt, ]

von [Reuters] [●] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.

Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Anbieter von Wirtschaftsdaten (wie zum Beispiel [Bloomberg] [●]) unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl der Wirtschaftsdatenbank steht im billigen Ermessen der Emittentin nach § 315 BGB.

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktusancen ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

**[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:**

(2) [(3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der maßgeblichen Clearingstelle wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich abgegolten. Eine Zusammenfassung solcher Bruchteile für sämtliche Wertpapiere eines Wertpapiergläubigers zur Lieferung des Physischen Basiswerts findet nicht statt. Auf diesen Geld-

Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (1)) [or the Tax Termination Date (§ 7[b][c][d] (3))] occurs, or if this day is not a Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day, ]

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (1)) [or the Tax Termination Date (§ 7[b][c][d] (3))] occurs, ]

on [Reuters] [●] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [●], or a substitute thereof.

In case that controversial [bid] [mean] [ask] rates are or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable provider of financial information (e.g. [Bloomberg] [●]), calculated with a similar calculation methodology. The determination of the provider of financial information shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (“BGB”).

In case that the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing market customs.]

**[in case of physical settlement add the following text:**

(2) [(3)] The delivery of the Physical Underlying is effected in an exchange marketable form and with exchange marketable endowment. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

In case of the Ratio not being an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f], a cash consideration will be paid for each Security upon Physical Settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. 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 Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

betrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein, hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]

([2] [3] [4]) Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags,] [des Bonus,] des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.

([3] [4] [5]) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags,] [des Bonus,] des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.

([4] [5] [6]) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.

([5] [6] [7]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungs-

Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons, the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead that is equal to the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] multiplied by the Ratio, if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]

([2] [3] [4]) The Issuer will be discharged from its obligations under the Securities by payment of the Settlement Amount, [Tax Termination Amount,] [the Bonus,] the Termination Amount or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the way described above.

([3] [4] [5]) All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, [Tax Termination Amount,] [the Bonus,] the Termination Amount or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable [in case of physical settlement insert the following text: or delivery due] to the Securityholder such amount [in case of physical settlement insert the following text: or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.

([4] [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code ("BGB")] is reduced to ten years.

([5] [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under these Securities. The coverage portfolio may comprise the Underlying

bestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus dem Basiswert bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.】

【Werden die Wertpapiere unverbrieft und dematerialisiert begeben und in Form von Bucheinträgen bei der Clearingstelle registriert, folgende Absätze (1) - [(5)] [(6)] [(7)] einfügen:

- (1) Die Emittentin wird, vorbehaltlich einer Marktstörung (§ 8 (3)), die Zahlung des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (3)) [bzw. des Steuer-Kündigungsbetrags (§ 7 [b] [c] [d] (3))] in der Auszahlungswährung **【im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl】 zum Rückzahlungstag **【bzw. Zahlung des Bonus zu jedem Bonus-Zahltag】** gemäß den CS-Regeln veranlassen. Zahlungen des Auszahlungsbetrags bzw. des Kündigungsbetrags und/oder sonstige Zahlungen gemäß den Bedingungen **【im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl】 erfolgen an die Wertpapiergläubiger, die am [fünften] [●] Bankgeschäftstag (wie in den zu diesem Zeitpunkt geltenden CS-Regeln definiert) [vor] [nach] [dem Fälligkeitstermin] [●] einer solchen Zahlung **【im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen:** bzw. Lieferung】 oder an einem anderen Bankgeschäftstag, der näher an [dem Fälligkeitstermin] [●] liegt als der in den CS-Regeln vorgesehene Termin, als solche eingetragen sind. [Dieser Tag ist der Stichtag in Bezug auf die Wertpapiere und wird gemäß den CS-Regeln als Rückzahlungstag betrachtet].

【im Fall einer erforderlichen Währungsumrechnung zusätzlich folgenden Absatz 2 einfügen:

- (2) Die Bestimmung des Währungsumrechnungskurses für die erforderliche Umrechnung des Auszahlungsbetrags, [des Steuerkündigungsbetrags,] **【des Bonus,】** des Kündigungsbetrags oder sonstiger Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen in die Auszahlungswährung erfolgt auf Grundlage desjenigen relevanten [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurses, **【wie er (i) an dem [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (iii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, an dem Tag, auf den das Kündigungsereignis (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (1)) [bzw. der Steuer-Kündigungstag (§ 7[b][c][d] (3)) fällt, falls**

or the assets comprised in the Underlying, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer's option and free discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights or claims with respect to any coverage portfolio.】

【in case of Securities issued in uncertificated and dematerialised form to be registered in book-entry form at the Clearing Agent, insert the following paras. (1) – [(5)] [(6)] [(7)]:

- (1) The Issuer will, subject to a Market Disruption (§ 8 (3)), procure that the payment of the Settlement Amount or of the Termination Amount (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or the Tax Termination Amount (§ 7 [b] [c] [d] (3))] [, as the case may be,] (3)), as the case may be, in the Settlement Currency **【in case of physical settlement insert the following text:** or the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be】 occurs on the Settlement Date **【and that the payment of the Bonus occurs on each Bonus Payment Date】** in accordance with the CA Rules. Payments of the Settlement Amount or, as the case may be, the Termination Amount and/or any other amount payable under the Conditions **【in case of physical settlement insert the following text:** and delivery of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be】 shall be made to the Securityholders recorded as such on the [fifth] [●] Banking Day (as defined by the then applicable CA Rules) [before] [after] [the due date] [●] for such payment **【in case of physical settlement insert the following text:** or delivery, as the case may be】 or on such other Banking Day falling closer to [the due date] [●] as may then be stipulated in the CA Rules. [Such day shall be the record date in respect of the Securities and shall be regarded as the date of payment in respect of the relevant CA Rules].

【in case of a required currency conversion add the following para. 2:

- (2) The currency conversion rate used for converting the Settlement Amount, [the Tax Termination Amount,] **【the Bonus,】** the Termination Amount or any other amount payable under these Conditions, as the case may be, into the Settlement Currency shall be determined on the basis of the relevant [bid] [mean] [ask] rate as published on **【(i) [the Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, on the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [, as the case may be,] (1)) [or the Tax Termination Date (§ 7[b][c][d] (3)) occurs, or if this day is not a**

der letztgenannte Tag kein Bankgeschäftstag ist, an dem unmittelbar nachfolgenden Bankgeschäftstag, ]

[wie er an dem Bankgeschäftstag unmittelbar folgend (i) auf den [Bewertungstag] [letzten der Bewertungsdurchschnittstage] oder (ii) im Fall der Kündigung durch die Emittentin, auf den Tag, auf den das Kündigungsereignis (§ 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] (1)) [bzw. der Steuer-Kündigungstag (§ 7[b][c][d] (3)) fällt, ]

von [Reuters] [●] unter [„EUROFX/1“] [„ECB37“] [●], bzw. auf einer diese Seite ersetzenden Seite, veröffentlicht wird.

Falls auf dieser Seite voneinander abweichende [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurse veröffentlicht werden bzw. kein entsprechender [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs veröffentlicht wird, ist die Emittentin berechtigt, einen angemessenen [Geld-] [Mittel-] [Brief-] Kurs, wie er von einem vergleichbaren Anbieter von Wirtschaftsdaten (wie zum Beispiel [Bloomberg] [●]) unter Verwendung einer vergleichbaren Berechnungsmethode veröffentlicht wird, zu verwenden. Die Entscheidung über die Auswahl der Wirtschaftsdatenbank steht im billigen Ermessen der Emittentin nach § 315 BGB.

Sollte der Währungsumrechnungskurs nicht in der vorgesehenen Art und Weise festgestellt oder angezeigt werden, ist die Emittentin berechtigt, als maßgeblichen Währungsumrechnungskurs einen auf der Basis der dann geltenden Marktansichten ermittelten Währungsumrechnungskurs festzulegen.]

**[im Fall der Tilgung durch physische Lieferung zusätzlich folgenden Text einfügen:**

[(2)] [(3)] Die Lieferung des Physischen Basiswerts erfolgt in börsenmäßig lieferbarer Form und Ausstattung. Die Übertragung wird mit Eintragung der Übertragung in den Büchern der maßgeblichen Clearingstelle wirksam. Effektive Wertpapiere werden nicht geliefert. Der Anspruch auf Lieferung effektiver Wertpapiere ist ausgeschlossen.

Im Fall eines nicht ganzzahligen Bezugsverhältnisses, wie es beispielsweise insbesondere durch eine Anpassungsmaßnahme nach § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] entstehen kann, werden im Fall der Tilgung durch physische Lieferung bei Abrechnung Bruchteile je Physischem Basiswert für jedes Wertpapier durch Barausgleich 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 Zahlungsbetrag entsprechende Anwendung.

Sollte die Lieferung des Physischen Basiswerts wirtschaftlich oder tatsächlich unmöglich sein,

Banking Day, on the immediately succeeding Banking Day, ]

[the Banking Day immediately succeeding (i) the [Valuation Date] [the latest of the Valuation Averaging Dates] or (ii) in case of Termination by the Issuer, the day, on which the Termination Event (§ 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or the Tax Termination Date (§ 7[b][c][d] (3)) [, as the case may be,] (1)) occurs, ]

on [Reuters] [●] on page [“EUROFX/1”] [“ECB37”] [●], or a substitute thereof.

In case that controversial [bid] [mean] [ask] rates are or no relevant [bid] [mean] [ask] rate is published on such page, the Issuer is entitled to use an appropriate [bid] [mean] [ask] rate as published by another comparable provider of financial information (e.g. [Bloomberg] [●]), calculated with a similar calculation methodology. The determination of the provider of financial information shall be done at the Issuer's reasonable discretion pursuant to § 315 of the German Civil Code (“**BGB**”).

In case that the currency conversion rate is not determined or quoted in the manner described above, the Issuer shall be entitled to identify a currency conversion rate, determined on the basis of the then prevailing markets customs.]

**[in case of physical settlement add the following text:**

[(2)] [(3)] The delivery of the Physical Underlying is effected in an exchange marketable form and with exchange marketable endowment. Such transfer becomes effective upon registration of the transfer in the records of the relevant Clearing Agent. No definitive securities will be issued. The right to request the delivery of definitive Securities is excluded.

In case of the Ratio not being an integral number, as in particular caused e.g. by an adjustment pursuant to § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f], a cash consideration will be paid for each Security upon Physical Settlement with respect to any fractions per Physical Underlying. 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 Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.

Should the delivery of the Physical Underlying be impracticable for economic or factual reasons,

- hat die Emittentin das Recht, statt der Lieferung des Physischen Basiswerts einen Geldbetrag in der Auszahlungswährung zu zahlen, der dem Abrechnungskurs [des Basiswerts] [gegebenenfalls anderen Bezugspunkt einfügen: [•]] multipliziert mit dem Bezugsverhältnis und gegebenenfalls auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet, entspricht. Auf diesen Geldbetrag finden die in diesen Bedingungen enthaltenen Bestimmungen über den Auszahlungsbetrag entsprechende Anwendung.]
- ([2] [3] [4]) Die Emittentin wird von ihrer Verpflichtung unter diesen Wertpapieren durch Zahlung des Auszahlungsbetrags, [des Steuerkündigungsbetrags,] [des Bonus, ] des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] in der vorstehend beschriebenen Weise befreit.
- ([3] [4] [5]) Alle im Zusammenhang mit der Zahlung des Auszahlungsbetrags, [des Steuerkündigungsbetrags,] [des Bonus, ] des Kündigungsbetrags oder der sonstigen Zahlungsbeträge unter diesen Bedingungen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. durch die Lieferung des Physischen Basiswerts in entsprechender Anzahl] anfallenden Steuern, Abgaben und/oder Kosten sind von dem jeweiligen Wertpapiergläubiger zu tragen und zu zahlen. Die Emittentin und die Zahlstelle sind berechtigt, jedoch nicht verpflichtet, von den an den Wertpapiergläubiger zahlbaren Beträgen [im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. ihm geschuldeten Lieferungen] zur Begleichung von Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen den erforderlichen Betrag im Fall der Tilgung durch physische Lieferung folgenden Text einfügen: bzw. Anteil] einzubehalten oder abzuziehen. Jeder Wertpapiergläubiger hat die Emittentin bzw. die Zahlstelle von Verlusten, Kosten oder sonstigen Verbindlichkeiten, die ihr in Verbindung mit derartigen Steuern, Abgaben, Gebühren, Abzügen oder sonstigen Zahlungen im Hinblick auf die Wertpapiere des jeweiligen Wertpapiergläubigers entstehen, freizustellen.
- ([4] [5] [6]) Die Vorlegungsfrist gemäß § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB wird auf zehn Jahre verkürzt.
- ([5] [6] [7]) Die Emittentin kann zur Deckung ihrer Verpflichtungen aus den Wertpapieren einen Deckungsbestand unterhalten. Der Deckungsbestand kann dabei nach der Wahl und dem freien Ermessen der Emittentin insbesondere aus dem Basiswert bzw. Referenz-Basiswert bzw. aus den darin enthaltenen Einzelwerten bzw. aus Optionen auf die vorgenannten Werte bestehen. Den Wertpapiergläubigern stehen jedoch keine
- the Issuer is entitled to pay a sum of money in the Settlement Currency instead that is equal to the Settlement Price of [the Underlying] [if appropriate, insert different point of reference: [•]] multiplied by the Ratio, if applicable, commercially rounded to two decimal places. The provisions of these Conditions relating to the Settlement Amount shall apply *mutatis mutandis* to such payment.]
- ([2] [3] [4]) The Issuer will be discharged from its obligations under the Securities by payment of the Settlement Amount, [the Tax Termination Amount,] [the Bonus, ] the Termination Amount or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number, as the case may be] in the way described above.
- ([3] [4] [5]) All taxes, charges and/or expenses incurred in connection with the payment of the Settlement Amount, [the Tax Termination Amount,] [the Bonus, ] the Termination Amount or of any other amount payable under these Conditions, as the case may be, [in case of physical settlement insert the following text: or by the transfer of the Physical Underlying in the relevant number] shall be borne and paid by the relevant Securityholder. The Issuer and the Paying Agent, as the case may be, are entitled, but not obliged, to withhold or deduct, as the case may be, from any amount payable [in case of physical settlement insert the following text: or delivery due] to the Securityholder such amount [in case of physical settlement insert the following text: or fraction, as the case may be] required for the purpose of settlement of taxes, charges, expenses, deductions or other payments. Each Securityholder shall reimburse the Issuer or the Paying Agent, as the case may be, from any losses, costs or other debts incurred in connection with these taxes, charges, expenses, deductions or other payments related to the Securities of the relevant Securityholder.
- ([4] [5] [6]) The period of presentation as established in § 801 section 1 sentence 1 of the [BGB] [German Civil Code ("BGB")] is reduced to ten years.
- ([5] [6] [7]) The Issuer may hold a coverage portfolio to cover its obligations under these Securities. The coverage portfolio may comprise the [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] or the assets comprised therein, as the case may be, or options on these aforementioned assets, at the Issuer's option and free discretion. However, the Securityholders are not entitled to any rights

Rechte oder Ansprüche in Bezug auf einen etwaigen Deckungsbestand zu.】

or claims with respect to any coverage portfolio.】

Im Kapitel III. „WERTPAPIERBEDINGUNGEN TEIL 2: ALLGEMEINE WERTPAPIERBEDINGUNGEN“ wird § 6 (Seite 142 ff. des Basisprospekts) wie folgt ersetzt:

【im Fall eines Korbs als Basiswert bzw. Rererenz-Basiswert folgenden § 6 [a] einfügen:

【in case of a Basket as Underlying or Reference Underlying, as the case may be, insert the following § 6 [a]:

#### § 6 [a]

##### Anpassungen bei Wertpapieren auf Körbe; Nachfolge-Korbbestandteil

- (1) 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 gemäß § 315 BGB 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 gemäß § 315 BGB 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.
- (2) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.】

#### § 6 [a]

##### Adjustments for Securities on Baskets; Successor Basket Component

- (1) 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 pursuant to § 315 of the BGB 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 pursuant to § 315 of the BGB 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.
- (2) The Issuer’s right for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected.】



[im Fall von Aktien, Edelmetallen, Rohstoffen oder Zinssätzen als Basiswert, Referenz-Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] einfügen:

### § 6 [a] [b]

**Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert; Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; [Ersatz-Handelssystem;] [Ersatz-Börse]**

- (1) Die Emittentin ist bei Vorliegen eines Potenziellen Anpassungsereignisses (§ 6 [a] [b] (2)) berechtigt, Anpassungen 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] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [den Zinssatz] als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] (die „**Optionskontrakte**“) vorgenommen werden, sofern der nachstehend bezeichnete Stichtag vor oder auf [den Bewertungstag] [einen Bewertungsdurchschnittstag] 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 „**Stichtag**“ 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) Ein „**Potenzielles Anpassungsereignis**“ bezeichnet jede Maßnahme in Bezug auf [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [den Rohstoff] [bzw.] [den Zinssatz] als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil], durch die sich die Maßgebliche Terminbörse zu einer Anpassung des Basiskurses, der Kontraktgröße des Basiswerts, der Bezugsgröße des Basiswerts oder der Bezugnahme [der] [bzw.] [des] [jeweils] für die Bestimmung des Kurses des Basiswerts [zuständigen Börse] [bzw.] [zuständigen Handelssystems] veranlasst sieht oder veranlasst sähe, wenn Optionskontrakte auf [den Basiswert] [bzw.] [den Referenz-Basiswert] [einen Korbbestandteil] gehandelt werden würden.

Bei den Potenziellen Anpassungsereignissen

[in case of shares, precious metals, commodities or interest rates as Underlying, Reference Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b]:

### § 6 [a] [b]

**Adjustments; [Successor Underlying; Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component]; [Substitute Trading System;] [Substitute Stock Exchange]**

- (1) In case of the occurrence of a Potential Adjustment Event (§ 6 [a] [b] (2)), the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions in a manner and relation corresponding to the relevant adjustments made with regard to option and futures contracts on [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying [Basket Component] traded on the Relevant Futures and Options Exchange (the „**Option Contracts**“) provided that the Record Date (as defined below) is prior to or on [the Valuation Date] [a Valuation Averaging Date], as the case may be.

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 „**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) A „**Potential Adjustment Event**“ means any measure in relation to [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component], which gives reason, or would give reason, if the Option Contracts on [the Underlying or, as the case may be, on the Reference Underlying] [a Basket Component] 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 price, the contract volume of the underlying, the ratio of the underlying or to the quotation of [the stock exchange] [or] [trading system] [, as the case may be], relevant for the calculation and determination of the price of the underlying.

Potential Adjustment Events are, *in particular*, but

handelt es sich *insbesondere*, aber nicht abschließend, um folgende Maßnahmen, wobei vorbehaltlich von § 6 [a] [b] (3), jedoch die tatsächliche oder hypothetische Entscheidung der Maßgeblichen Terminbörse maßgeblich ist:

*[im Fall von Edelmetallen oder Rohstoffen als Basiswert, Referenz-Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (ii) einfügen:*

- (i) [Das Edelmetall] [bzw.] [[Der] [der] Rohstoff] als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] wird [an der] [in dem] für die Bestimmung des Kurses des [Basiswerts bzw. Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [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 [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil], wie er [an der] [in dem] für die Bestimmung des Kurses des [Basiswerts] [bzw.] [Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] zuständigen [Maßgeblichen Börse] [Maßgeblichen Handelssystem] gehandelt wird, eine wesentliche Veränderung erfährt.]

*[im Fall von Aktien als Basiswert, Referenz-Basiswert bzw. Korbbestandteil folgende Absätze (i) bis (viii) einfügen:*

- (i) Kapitalerhöhung der Aktiengesellschaft, deren Aktie(n) den [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [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 Potenzielles 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 („**Sonderaus-**

not limited to, the following measures, whereas, however, subject to § 6 [a] [b] (3), the *de facto* or hypothetical decision of the Relevant Futures and Options Exchange is decisive:

*[in case of precious metals or commodities as Underlying, Reference Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (ii):*

- (i) [The precious metal] [or, as the case may be,] [[The] [the] commodity] used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] is traded [on] [in] the [Relevant Stock Exchange] [Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [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] [or, as the case may be,] [the commodity] used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component], as traded [on] [in] the [Relevant Stock Exchange] [Relevant Trading System] relevant for the calculation and determination of the Price of the [Underlying] [or, as the case may be,] [Reference Underlying] [Basket Component], is materially modified.]

*[in case of shares as Underlying, Reference Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following paras. (i) to (viii):*

- (i) The stock corporation, the share(s) of which is/are used as the as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [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 Potential 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, boni or other cash or non-cash distributions („**Special Distributions**“) to its

**schüttungen“).** Die Ausschüttungen von normalen Dividenden, die keine Sonderausschüttungen sind, begründen kein Potenzielles 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 entsprechende Vergrößerung der Anzahl der Aktien ohne Kapitalveränderung) oder einer ähnlichen Maßnahme.
- (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.
- (vi) Die nach Abgabe eines Übernahmeangebots gemäß Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz oder gemäß einer vergleichbaren Regelung des für die Gesellschaft anwendbaren Rechts erfolgte Übernahme der Aktien der Gesellschaft durch einen Aktionär (Hauptaktionär) in Höhe von mindestens 95% des Grundkapitals.
- (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.
- (viii) Endgültige Einstellung der Notierung oder des Handels der Aktien [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] aufgrund einer Verschmelzung durch Aufnahme oder Neubildung oder aus einem sonstigen vergleichbaren Grund, insbesondere als Folge eines Delistings der Gesellschaft. Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

Auf andere als die in dem vorstehenden Absatz bezeichneten Ereignisse, die jedoch in ihren werterhöhenden oder verwässernden Auswirkungen diesen Ereignissen vergleichbar sind, sind die beschriebenen Regeln entsprechend anzuwenden.

shareholders. The distributions of regular dividends, which do not constitute Special Distributions, do not create any Potential 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 case of a stock split (reduction of the nominal amount and corresponding increase in the number of shares without a change in the share capital) or a similar measure.
- (v) Offer to the shareholders of the Company pursuant to the German Stock Corporation Act, the German Law regulating the transformation of Companies 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) Take-over of shares of the Company in the amount of at least 95% of the share capital of the Company by a shareholder (Principal 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) 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 so that a market price or price quotation may be determined for the shares granted to the shareholders.
- (viii) The quotation of or trading in the shares of the Company [in the Relevant Trading System] [or] [on the Relevant Stock 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 for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected.】

The provisions set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those mentioned in the paragraph above, if the concentrative or dilutive effects of these events are comparable.

- (3) 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 mit dem Ziel vornehmen, die Wertpapiergläubiger wirtschaftlich soweit wie möglich so zu stellen, wie sie vor den Maßnahmen nach § 6 [a] [b] (2) standen.
- (4) Wird [die Aktie] [bzw.] [das Edelmetall] [bzw.] [der Rohstoff] [bzw.] [der Zinssatz] als [Basiswert] [Korbbestandteil] als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Zinssatzes] als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist [der „**Nachfolge-Basiswert**“ bzw. der „**Nachfolge-Referenz-Basiswert**“] [der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“]). Der [Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].
- (5) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels [der Aktie] [bzw.] [des Edelmetalls] [bzw.] [des Rohstoffs] [bzw.] [des Zinssatzes] als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels [in einem anderen Handelssystem] [bzw.] [an einer anderen Börse] ist die Emittentin
- (3) The Issuer shall be entitled to deviate from the adjustments made by the Relevant Futures and Options Exchange, should this be considered by the Issuer as being 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 effect adjustments for the purpose to reconstitute to the extent possible the Securityholders' economic status prior to the measures in terms of § 6 [a] [b] (2).
- (4) In the event that [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions, determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall be applicable in the future ([the “**Successor Underlying**” or, as the case may be, the “**Successor Reference Underlying**”] [the “**Successor Basket Component**”). The [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.
- Any reference in these Conditions to the [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component].
- (5) If the quotation of or trading in [the share] [or, as the case may be,] [the precious metal] [or, as the case may be,] [the commodity] [or, as the case may be,] [the interest rate] used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] on [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] is permanently discontinued, however, a quotation or trading is started up or maintained [on another trading system] [or] [on another stock exchange],

berechtigt, [ein solches anderes Handelssystem] [bzw.] [eine solche andere Börse] durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als [neues maßgebliches Handelssystem (das „Ersatz-Handelssystem“)] [bzw.] [neue maßgebliche Börse (die „Ersatz-Börse“)] zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen gekündigt hat. Im Fall einer solchen Ersetzung gilt jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme [auf das Maßgebliche Handelssystem] [bzw.] [auf die Maßgebliche Börse] fortan als Bezugnahme auf [das Ersatz-Handelssystem] [bzw.] [die Ersatz-Börse]. Die vorgenannte Anpassung wird spätestens nach Ablauf [eines] [•] Monats nach der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des [Basiswerts bzw. Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] [in dem Maßgeblichen Handelssystem] [bzw.] [an der Maßgeblichen Börse] gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

the Issuer shall be entitled to stipulate such other [trading system] [or] [stock exchange] [as the new relevant trading system (the “**Substitute Trading System**”)] [or] [as new relevant stock exchange (the “**Substitute Stock Exchange**”)] [, as the case may be,] through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions. In case of such a substitution any reference in these Conditions to [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] thereafter shall be deemed to refer to [the Substitute Trading System] [or] [the Substitute Stock Exchange] [, as the case may be]. The adjustment described above shall be published in accordance with § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] on [the Relevant Trading System] [or] [the Relevant Stock Exchange] [, as the case may be], at the latest.

- (6) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses 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 (gemäß § 315 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.
- (7) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.
- (8) 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. ]
- (6) Any adjustment shall be done at reasonable discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Such determination shall be done at the Issuer’s reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB), considering the market conditions then prevailing.
- (7) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.
- (8) 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. ]

*[Im Fall von nicht börsennotierten Wertpapieren als Basiswert, Referenz-Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c]:*

#### **§ 6 [a] [b] [c]**

#### **Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert; Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Handelssystem**

- (1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Bestimmung des Kurses des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen maßgeblichen Handelssystem eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen in der Weise und in dem Verhältnis vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.
- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil], führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des [Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) einen angepassten Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts bzw.

*[In case of non-listed securities as Underlying, Reference Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c]:*

#### **§ 6 [a] [b] [c]**

#### **Adjustments; [Successor Underlying; Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Trading System**

- (1) If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), 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-listed security used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.
- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of the non-listed security used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component], shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustment, the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine an adjusted value per unit of the non-listed security used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [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-listed security used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall

des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Wird das nicht börsennotierte Wertpapier als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] zu irgendeiner Zeit aufgehoben und/oder durch einen anderen Wert ersetzt, legen die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen gekündigt hat, gegebenenfalls unter Vornahme von Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher mit dem bisher maßgebenden Konzept des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] vergleichbare neue Basiswert künftig zugrunde zu legen ist ((ebenfalls) [der „**Nachfolge-Basiswert**“ bzw. der „**Nachfolge-Referenz-Basiswert**“] [der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“]). Der [Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].

- (4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des nicht börsennotierten Wertpapiers als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] 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 § 11 dieser Bedingungen als neues maßgebliches Handelssystem ((ebenfalls) das „**Ersatz-Handelssystem**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] 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 endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels des

apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that the non-listed security used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] is terminated and/or replaced by another underlying, the Issuer and the Calculation Agent shall, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions, determine at the reasonable discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which underlying, comparable with the underlying concept of the non-listed security used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall be applicable in the future ((also) [the “**Successor Underlying**” or, as the case may be, the “**Successor Reference Underlying**”] [the “**Successor Basket Component**”]) The [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component].

- (4) If the quotation of or trading in the non-listed security used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] in the Relevant Trading System is permanently discontinued, however, 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 ((also) the “**Substitute Trading System**“) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions. In 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 § 11 of these Conditions upon the expiry of [one] [•] month following the permanent discontinuation of the quotation of or trading in the [Underlying or, as

[Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] in dem Maßgeblichen Handelssystem gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (5) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses 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 (gemäß § 315 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.
- (6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.】

*【im Fall von Währungswechselkursen als Basiswert, Referenz-Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] einfügen:*

#### **§ 6 [a] [b] [c] [d]**

#### **Anpassungen; [Nachfolge-Basiswert; Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]; Ersatz-Devisenmarkt**

- (1) Sind die Emittentin und die Berechnungsstelle nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht, dass eine erhebliche Änderung der Marktbedingungen an dem für die Bestimmung des Kurses des Währungswechselkurses als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] zuständigen Maßgeblichen Devisenmarkt eingetreten ist, ist die Emittentin berechtigt, Anpassungen dieser Bedingungen vorzunehmen, um den geänderten Marktbedingungen Rechnung zu tragen.
- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des Währungswechselkurses als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Kurse oder anderer Bezugsgrößen, auf deren Grundlage der Währungswechselkurs als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] berechnet

the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] in the Relevant Trading System at the latest.

- (5) Any adjustment shall be done at reasonable discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Such determination shall be done at the Issuer's reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB), considering the market conditions then prevailing.
- (6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.】

*【in case of currency exchange rates as Underlying, Reference Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c] [d]:*

#### **§ 6 [a] [b] [c] [d]**

#### **Adjustments; [Successor Underlying; Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component]; Substitute Exchange Market**

- (1) If, in the opinion of the Issuer and of the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), 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 [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component], the Issuer shall be entitled to effect adjustments to these Conditions to count for these changed market conditions.
- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of the currency exchange rate used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] 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 used as [Underlying or, as the case may be, as



wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Währungswechselkurses als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil]. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des [Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) einen angepassten Wert je Einheit des Währungswechselkurses als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Währungswechselkurses als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts bzw. des Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (3) Wird eine im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] 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, so wird, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen gekündigt hat, die im Zusammenhang mit einem Währungswechselkurs als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] verwendete betroffene Währung für die Zwecke dieser Bedingungen durch die andere bzw. gemeinsame Währung, gegebenenfalls unter Vornahme entsprechender Anpassungen nach dem vorstehenden Absatz,

Reference Underlying] [Basket Component], shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the currency exchange rate used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. Adjustments may also be made as a result of the termination of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine an adjusted value per unit of the currency exchange rate used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [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 used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (3) In the event that a currency used in relation to the currency exchange rate used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] 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, the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] is, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] 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 ([also] [the "Successor

ersetzt (ebenfalls) [der „**Nachfolge-Basiswert**“ bzw. der „**Nachfolge-Referenz-Basiswert**“] [der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“)]. Der [Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].

- (4) Im Fall der endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels einer im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt und des gleichzeitigen Bestehens oder des Beginns der Notierung oder des Handels in einem anderen internationalen Devisenmarkt ist die Emittentin berechtigt, einen solchen anderen internationalen Devisenmarkt durch Bekanntmachung gemäß § 11 dieser Bedingungen als neuen maßgeblichen internationalen Devisenmarkt (der „**Ersatz-Devisenmarkt**“) zu bestimmen, sofern die Emittentin die Wertpapiere nicht gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] 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 endgültigen Einstellung der Notierung oder des Handels der im Zusammenhang mit dem Währungswechselkurs als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] verwendeten Währung in dem Maßgeblichen Devisenmarkt gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.
- (5) Jede Anpassung wird von der Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten und unter Wahrung des bisherigen wirtschaftlichen Ergebnisses 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 (gemäß § 315 BGB), unter Berücksichtigung der herrschenden Marktgegebenheiten.
- (6) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die

**Underlying**“ or, as the case may be, the **“Successor Reference Underlying”**] [the **“Successor Basket Component”**] The [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

Any reference in these Conditions to the [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component].

- (4) If the quotation of or trading in the currency used in connection with the currency exchange rate used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] on the Relevant Exchange Market is permanently discontinued, however, a quotation or trading is started up or maintained on another international foreign exchange market, the Issuer shall be entitled to stipulate such other international foreign exchange market as the new relevant international foreign exchange market (the **“Substitute Exchange Market”**) through publication in accordance with § 11 of these Conditions, provided that the Issuer has not terminated the Securities in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions. In 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 § 11 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 [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] on the Relevant Exchange Market, at the latest.
- (5) Any adjustment shall be done at reasonable discretion of the Issuer (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, of the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB), under consideration of the market conditions then prevailing and protecting the previous economic development of the Securities. The Issuer reserves the right to determine in cases of doubt (i) the applicability of the adjustment rules of the Relevant Futures and Options Exchange and (ii) the required adjustment. Such determination shall be done at the Issuer’s reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB), considering the market conditions then prevailing.
- (6) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be

Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]

effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]

*[im Fall eines Index als Basiswert, Referenz-Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] [e] einfügen:*

*[in case of an Index as Underlying, Reference Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c] [d] [e]:*

**§ 6 [a] [b] [c] [d] [e]**

**Anpassungen; Nachfolge-Index Sponsor; [Nachfolge-Basiswert; Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil]**

**§ 6 [a] [b] [c] [d] [e]**

**Adjustments; Successor Index Sponsor; [Successor Underlying; Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component]**

- (1) Sollte der Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] endgültig nicht mehr vom Index Sponsor verwaltet, berechnet und veröffentlicht werden, ist die Emittentin berechtigt, den Index Sponsor durch eine Person, Gesellschaft oder Institution, die für die Berechnungsstelle und die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) akzeptabel ist (der „**Nachfolge-Index Sponsor**“), zu ersetzen.

- (1) If the Index used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] is definitively not maintained, calculated and published by the Index Sponsor anymore, the Issuer shall be entitled to replace the Index Sponsor by a person, company or institution, which is acceptable to the Calculation Agent and the Issuer at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) (the “**Successor Index Sponsor**”).

In diesem Fall gilt dieser Nachfolge-Index Sponsor als Index Sponsor und jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den Index Sponsor als Bezugnahme auf den Nachfolge-Index Sponsor.

In such case, the Successor Index Sponsor will be deemed to be the Index Sponsor and each reference in these Conditions to the Index Sponsor shall be deemed to refer to the Successor Index Sponsor.

- (2) Veränderungen in der Berechnung (einschließlich Bereinigungen) des [[Basiswerts bzw. Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] oder der Zusammensetzung oder Gewichtung der Indexbestandteile, auf deren Grundlage [der Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [ein Korbbestandteil] berechnet wird, führen nicht zu einer Anpassung, es sei denn, dass das maßgebende Konzept und die Berechnung [des Basiswerts bzw. Referenz-Basiswerts] [des Korbbestandteils] infolge einer Veränderung (einschließlich einer Bereinigung) nach Auffassung der Emittentin und der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) nicht mehr vergleichbar sind mit dem bisher maßgebenden Konzept oder der maßgebenden Berechnung des Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil]. Dies gilt insbesondere, wenn sich aufgrund irgendeiner Änderung trotz gleich bleibender Kurse der in dem Index enthaltenen Einzelwerte und ihrer Gewichtung eine wesentliche Änderung des Werts des Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] ergibt. Eine Anpassung kann auch bei Aufhebung des Index als [Basiswert bzw.

- (2) Any changes in the calculation (including corrections) of [the Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [a Basket Component] or of the composition or of the weighting of the Index components, on which the calculation of [the Underlying or, as the case may be, of the Reference Underlying] [a Basket Component] is based, shall not lead to an adjustment unless the Issuer and the Calculation Agent, upon exercise of their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), determine that the underlying concept and the calculation (including corrections) of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] are no longer comparable to the underlying concept or calculation of the Index used as the [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] applicable prior to such change. 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 used as [the Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] remain unchanged. Adjustments may also be

Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] und/oder seiner Ersetzung durch einen anderen Basiswert erfolgen.

Zum Zweck einer Anpassung ermitteln die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) einen angepassten Wert je Einheit des Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil], der bei der Bestimmung des Kurses des [Basiswerts bzw. Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] zugrunde gelegt wird und in seinem wirtschaftlichen Ergebnis der bisherigen Regelung entspricht, und bestimmen unter Berücksichtigung des Zeitpunktes der Veränderung den Tag, zu dem der angepasste Wert je Einheit des Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] erstmals zugrunde zu legen ist. Der angepasste Wert je Einheit des [Basiswerts bzw. Referenz-Basiswerts] [Korbbestandteils] sowie der Zeitpunkt seiner erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(3) Erlischt die Erlaubnis [der Emittentin] [und] [oder] [der Berechnungsstelle], den Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] für die Zwecke der Wertpapiere zu verwenden oder wird der Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] aufgehoben und/oder durch einen anderen Index ersetzt, legen die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), gegebenenfalls unter entsprechender Anpassung nach dem vorstehenden Absatz, fest, welcher Index künftig zugrunde zu legen ist ([ebenfalls] [der „**Nachfolge-Basiswert**“ bzw. der „**Nachfolge-Referenz-Basiswert**“] [der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“]). Der [Nachfolge-Basiswert bzw. der Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil] sowie der Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung werden unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

(4) Ist nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle, nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB), eine Anpassung oder die Festlegung eines [Nachfolge-Basiswerts] [Nachfolge-Korbbestandteils], aus welchen Gründen auch immer, nicht möglich, werden die Emittentin und die Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) für die Weiterrechnung und Veröffentlichung des Index als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] auf der Grundlage des bisherigen Indexkonzeptes und

made as a result of the termination of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] and/or its substitution by another underlying.

For the purpose of making any adjustments the Issuer and the Calculation Agent shall at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) determine an adjusted value per unit of the Index used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] as the basis of the determination of the price of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [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 used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall apply for the first time. The adjusted value per unit of the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] as well as the date of its first application shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

(3) In the event that the authorisation [of the Issuer] [and] [or] [of the Calculation Agent] to use the Index used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] for the purposes of the Securities is terminated or that the Index used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] is terminated and/or replaced by another index, the Issuer and the Calculation Agent shall determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), after having made appropriate adjustments according to the paragraph above, which index shall be applicable in the future ([also] [the “**Successor Underlying**“ or, as the case may be, the “**Successor Reference Underlying**“] [the “**Successor Basket Component**“]). The [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component] and the date it is applied for the first time shall be published without undue delay in accordance with § 11 of these Conditions.

(4) If, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), an adjustment or the determination of a [Successor Underlying or, as the case may be, a Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component] is not possible, for whatsoever reason, the Issuer and the Calculation Agent shall, at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) provide for the continued calculation and publication of the Index used as [Underlying or, as the case may be,

des letzten festgestellten Werts des Index Sorge tragen. Eine derartige Fortführung wird unverzüglich gemäß § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht.

- (5) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.
- (6) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

*[im Fall eines Fondsanteils als Basiswert, Referenz-Basiswert bzw. Korbbestandteil folgenden § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] einfügen:*

**§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f]**  
**Anpassungen; Nachfolge-[Basiswert]**  
**[Korbbestandteil]**

- (1) Bei Eintritt oder dem wahrscheinlichen Eintritt eines Ersetzungsgrundes (§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] (2)) in Bezug auf den Fondsanteil als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] können die Emittentin und die Berechnungsstelle, wenn sie nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) der Ansicht sind, dass dieser Grund wesentlich ist und sich nachteilig auf den [Basiswert bzw. den Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] oder die Berechnung des NAV des Fondsanteils als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] auswirkt,
- (i) einen anderen Investmentfonds, der nach Ansicht der Emittentin und der Berechnungsstelle bei Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) eine ähnliche Strategie und Liquidität aufweist (ebenfalls) [der „**Nachfolge-Basiswert**“ bzw. der „**Nachfolge-Referenz-Basiswert**“] [der „**Nachfolge-Korbbestandteil**“)], auswählen und/oder
- (ii) Anpassungen an Berechnungsmethoden, Werten oder Regelungen in Bezug auf die Wertpapiere vornehmen, die (nach Ausübung billigen Ermessens (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) durch den Ersetzungsgrund erforderlich werden.

as Reference Underlying] [Basket Component] on the basis of the existing Index concept and the last determined value of the Index. Any such continuation shall be published without undue delay pursuant to § 11 of these Conditions.

- (5) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.
- (6) The Issuer's right for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected. ]

*[in case of a fund unit as Underlying, Reference Underlying or Basket Component, as the case may be, insert the following § 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f]:*

**§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f]**  
**Adjustments; Successor [Underlying]**  
**[Basket Component]**

- (1) If a Replacement Event (§ 6 [a] [b] [c] [d] [e] [f] (2)) in respect of the Fund Unit used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] occurs or is likely to occur, the Issuer and the Calculation Agent may, if they determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), that such event is material and adversely affects the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] or the calculation of the NAV of the Fund Unit used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component],
- (i) select an alternative investment fund, which the Issuer and the Calculation Agent determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) to have a similar strategy and liquidity ([also] [the “**Successor Underlying**” or, as the case may be, the “**Successor Reference Underlying**”] [the “**Successor Basket Component**”] and/or
- (ii) make any adjustments to any calculation methods, values or terms in respect of the Securities that they determine at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) to be necessary to account for such Replacement Event.

- (2) „**Ersetzungsgrund**“ bezeichnet einen der folgenden Umstände:
- (a) Die Anlagestrategie oder das Anlageziel des Investmentfonds (die „**Strategie**“) weicht wesentlich von der Strategie am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert bzw. der Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] 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.]
- [(a) [b)] Die Frequenz, mit welcher ein Fondsanteil als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] gehandelt werden kann (die „**Handelsfrequenz**“) wird geändert und weicht nun von der Handelsfrequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert bzw. der Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Handelsfrequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [(•)] Die Währung, in der der NAV eines Investmentfonds veröffentlicht wird, (die „**Währungseinheit**“) wird geändert und weicht nun von der Währung am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert bzw. der Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der Währungseinheit, die in den Unterlagen beschrieben wird, oder von den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [(•)] Die Frequenz der Veröffentlichung oder der Zeitraum zwischen Berechnung und Veröffentlichung oder die Berechnungsmethode, jeweils in Bezug auf den NAV (oder einen vorläufigen oder geschätzten NAV) (die „**NAV-Frequenz**“) wird geändert und weicht nun von der NAV-Frequenz am [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert bzw. der Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, oder von der NAV-Frequenz, die in den Unterlagen beschrieben wird, von oder den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds ab.]
- [(•)] Der Investmentfonds führt Gebühren oder Kosten, die dem Vermögen des
- (2) „**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] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] 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.]
- [(a) [b)] The frequency at which the Fund Unit used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] can be traded (the „**Trading Frequency**“) is changed and now differs from the Trading Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Trading Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [(•)] The currency denomination in which the NAV of the Investment Fund is published (the „**Currency Denomination**“) is changed and now differs from the Currency Denomination at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the Currency Denomination outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [(•)] In respect of the NAV (or any preliminary or estimated NAV) the frequency of publication or the time delay between calculation and publication or the calculation method (the „**NAV Frequency**“) is changed and now differs from the NAV Frequency at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, or from the NAV Frequency outlined in the Documents or from the rules in relation to the Investment Fund.]
- [(•)] The Investment Fund introduces or increases charges or fees payable out of the assets of

Investmentfonds belastet werden, ein oder erhöht diese bzw. führt einen Ausgabeaufschlag oder eine Rücknahmegebühr ein.]

[[[•]]] Der Betrieb oder die Organisation des Investmentfonds (insbesondere Struktur, Verfahren oder Richtlinien) oder die Anwendung solcher Verfahren oder Richtlinien hat sich gegenüber dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. an dem Tag, zu dem der [Basiswert bzw. der Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, geändert.]

[[[•]]] Die aufsichtsrechtliche oder steuerliche Behandlung in Bezug auf den Investmentfonds ändert sich.]

[[[•]]] Die Anzahl von Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilsklassen, die ein Investor halten darf, wird aufgrund Gesetzes oder behördlicher Maßnahmen beschränkt.]

[[[•]]] Jede Aussetzung oder Beschränkung des Handels in dem Fondsanteil, der als [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] verwendet wird, (wegen Liquiditätsbeschränkungen oder aus anderen Gründen), soweit diese nicht bereits zuvor an dem [Emissionstag] [Festlegungstag] bzw. zu dem Tag, zu dem der [Basiswert bzw. der Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] nach diesen Bestimmungen angepasst wurde, bestanden, wie in den Regeln in Bezug auf den Investmentfonds beschrieben.]

[[[•]]] Der Investmentfonds verlangt, dass ein (beliebiger) Investor seine Anteile ganz oder teilweise zurückgibt.]

[[[•]]] Es wird erwartet, dass ein beliebiger Investor bei einer Rückgabe der Anteile an dem Investmentfonds nicht den vollen Erlös (Rückkaufwert) innerhalb der üblichen, unter den in den Dokumenten dargelegten normalen Marktbedingungen anwendbaren, Zahlungsfrist für Rücknahmen erhalten würde.]

[[[•]]] 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.]

[[[•]]] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager oder Angestellte von diesen unterfallen der Überwachung oder Untersuchung einer Aufsichts- oder

the Investment Fund or charges a subscription fee or redemption fee.]

[[[•]]] The operation or organisation of the Investment Fund (including, without limitation, structure, procedures or policies) or the application of such procedures or policies has changed from that at the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be.]

[[[•]]] The regulatory or tax treatment applicable with respect to the Investment Fund is changed.]

[[[•]]] The restriction by law or regulatory measures of the holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, that may be held by an investor in the Investment Fund.]

[[[•]]] Any suspension of or limitation imposed on trading in the Fund Unit used as [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] (by reason of liquidity restrictions or otherwise) other than those existing on the [Issue Date] [Fixing Date] or the date on which the [Underlying or, as the case may be, the Reference Underlying] [Basket Component] was adjusted in accordance with these Conditions, as the case may be, as laid out in the rules in relation to the Investment Fund.]

[[[•]]] The Investment Fund requires a partial or whole redemption of units or shares from any of the investors in the Investment Fund.]

[[[•]]] It is expected that upon redemption of units or shares any investor in the Investment Fund does not receive the full proceeds (redemption value) within the regular period for redemption payments applicable under normal market conditions set out in the Documents.]

[[[•]]] 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.]

[[[•]]] 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

sonstigen Behörde oder werden unter Anklage oder Strafverfolgung gestellt.]

[[[•]]] Der Investmentfonds oder sein Investment Manager wird Partei einer gerichtlichen oder außergerichtlichen Auseinandersetzung.]

[[[•]]] Der Administrator des Investmentfonds versäumt es, den NAV wie vorgesehen zu berechnen oder zu veröffentlichen oder versäumt es, andere Informationen bezüglich des Investmentfonds zu veröffentlichen, die nach den Regeln oder den Unterlagen zu veröffentlichen wären.]

[[[•]]] Ein von einem Wirtschaftsprüfer geprüfter NAV weicht von dem veröffentlichten NAV ab, oder die Wirtschaftsprüfer des Investmentfonds versehen ihren Bericht in Bezug auf den Investmentfonds oder einen NAV mit Einschränkungen oder weigern sich, einen uneingeschränkten Bericht abzugeben.]

[[[•]]] Versäumnis des Investment Managers des Investmentfonds, in einer angemessenen und zeitnahen Weise auf einen Verstoß gegen Verpflichtungen, Zusicherungen oder Vereinbarungen aus dem Anlage-Managementvertrag für den Investmentfonds zu reagieren.]

[[[•]]] 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.]

[[[•]]] Die Beteiligung eines Investors an Anteilen oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen, überschreitet 20% der Anteile oder Aktien des Investmentfonds, seiner Teilfonds oder Anteilklassen.]

[[[•]] [•]]

Jede in diesen Bedingungen enthaltene Bezugnahme auf den [Basiswert bzw. Referenz-Basiswert] [Korbbestandteil] gilt dann, sofern es der Zusammenhang erlaubt, als Bezugnahme auf den [Nachfolge-Basiswert bzw. Nachfolge-Referenz-Basiswert] [Nachfolge-Korbbestandteil].

(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle

to any charges or prosecution.]

[[[•]]] The Investment Fund or its investment manager becomes party to any litigation or dispute.]

[[[•]]] The Investment Fund's administrator fails to calculate or publish the NAV as scheduled or fails to publish any other information relating to the Investment Fund to be published in accordance with its rules or the Documents.]

[[[•]]] The audited NAV differs from the published NAV, or the auditors of the Investment Fund qualify any audit report or refuse to provide an unqualified audit report in respect of the Investment Fund or the NAV.]

[[[•]]] The investment manager of the Investment Fund fails to react in an appropriate and timely manner to any breach of representations, covenants and agreements under the investment management agreement relating to the Investment Fund.]

[[[•]]] 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.]

[[[•]]] An investor's holding of units or shares of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes, if any, exceeds 20% of the Investment Fund, its sub-funds and/or its share classes.]

[[[•]] [•]]

Any reference in these Conditions to the [Underlying or, as the case may be, as Reference Underlying] [Basket Component] shall, to the extent appropriate, be deemed to refer to the [Successor Underlying or, as the case may be, the Successor Reference Underlying] [Successor Basket Component].

(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all



- Beteiligten endgültig und bindend.
- (4) Das Recht der Emittentin zur Kündigung gemäß § 7 [a] [,] [bzw.] [b] [bzw.] [c] [bzw.] [d] dieser Bedingungen bleibt hiervon unberührt.]

- parties, except where there is a manifest error.
- (4) The Issuer's right for termination in accordance with § 7 [a] [,] [or] [b] [or] [c] [or] [d] [, as the case may be,] of these Conditions remains unaffected.]

*[im Fall einer von Euro abweichenden Auszahlungswährung gegebenenfalls zusätzlich folgenden § 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g]: einfügen:*

*[in case of a Settlement Currency other than Euro add the following § 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g], where applicable:*

#### **§ 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g]**

#### **Anpassungen aufgrund der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion**

- (1) 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 (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) 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 (die „**Originalwährung**“) 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 Änderungen an diesen Bedingungen vornehmen, um diese ihrer Auffassung nach den dann gültigen Gepflogenheiten anzupassen, die für Instrumente mit Währungsangaben in Euro gelten.

#### **§ 6 [b] [c] [d] [e] [f] [g]**

#### **Adjustments due to the European Economic and Monetary Union**

- (1) 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 (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB), shall be entitled to effect the following adjustments to these Conditions:
- (i) Where the Settlement 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 Settlement Currency shall be deemed to be an amount of Euro converted from the original Settlement 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 Settlement Currency were to Euro.
- (ii) Where these Conditions contain a currency conversion rate or any of these Conditions are expressed in a currency (the "**Original 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 effect adjustments to these Conditions as they may decide to conform them to conventions then applicable to instruments expressed in Euro.

- |  |   |
|--|---|
| <p>(iv) Die Emittentin und die Berechnungsstelle können ferner solche Anpassungen dieser Bedingungen vornehmen, die sie nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB bzw. § 317 BGB) für angebracht 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.</p> <p>(2) Die Emittentin und die Wertpapierstellen (§ 9) 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.</p> <p>(3) Anpassungen und Festlegungen nach den vorstehenden Absätzen werden durch die Emittentin nach billigem Ermessen (gemäß § 315 BGB) bzw. von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen (gemäß § 317 BGB), vorgenommen und von der Emittentin nach § 11 dieser Bedingungen bekannt gemacht. Anpassungen und Festlegungen sind (sofern nicht ein offensichtlicher Fehler vorliegt) für alle Beteiligten endgültig und bindend.]</p> | <p>(iv) The Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB or, as the case may be, § 317 of the BGB) shall be entitled to effect such adjustments to these Conditions as they may determine to be 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.</p> <p>(2) The Issuer and the Security Agents (§ 9) 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.</p> <p>(3) The adjustments and determinations of the Issuer pursuant to the paragraphs above shall be effected by the Issuer at its reasonable discretion (pursuant to § 315 of the BGB) or, as the case may be, by the Calculation Agent (pursuant to § 317 of the BGB) and shall be published by the Issuer in accordance with § 11 of these Conditions. Any adjustment and determination shall be final, conclusive and binding on all parties, except where there is a manifest error.]</p> |
|--|---|

Im Kapitel III. „WERTPAPIERBEDINGUNGEN TEIL 2: ALLGEMEINE WERTPAPIERBEDINGUNGEN“ wird der folgende § 7 [b] [c] [d] (Seite 166 f. des Basisprospekts) aufgenommen:

*[im Fall einer Steuerkündigung folgenden § 7 [b] [c] [d] einfügen:*

*[in case of a Tax Termination add the following § 7 [b] [c] [d]:*

**§ 7 [b] [c] [d]  
Steuern; Steuer-Kündigung**

**§ 7 [b] [c] [d]  
Taxes; Termination for Tax Reasons**

- |  |  |
|--|--|
| <p>(1) Alle von der Emittentin nach diesen Bedingungen zahlbaren Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug an der Quelle von gegenwärtigen oder irgendwelchen zukünftigen Steuern, Gebühren oder Abgaben, die von oder in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder von oder in der Bundesrepublik Deutschland] [oder von oder in [•]] oder einer ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit erhoben werden („<b>Quellensteuern</b>“) zu zahlen, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug von Quellensteuern ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall zahlt die Emittentin, vorbehaltlich der nachfolgenden Regelungen, diejenigen zusätzlichen Beträge, die erforderlich sind, damit die Wertpapiergläubiger die Beträge erhalten, die sie ohne Quellen-</p> | <p>(1) All amounts payable by the Issuer under these Conditions are payable without any withholding or deduction at source of any present or future taxes, charges or duties imposed by or in [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or by any political subdivision or any authority thereof having power to tax (“<b>Withholding Taxes</b>“), unless such withholding or deduction of Withholding Taxes is required by law. In this latter case, the Issuer will, subject to the following provisions, pay such additional amounts as are necessary in order that the amounts received by the Securityholders equal the amounts they would have received in the absence of any Withholding Taxes. The interest deduction tax (<i>Zinsabschlagsteuer</i>) and the solidarity surcharge (<i>Solidaritätszuschlag</i>)</p> |
|--|--|

- steuern erhalten hätten. Die in der Bundesrepublik Deutschland erhobene Zinsabschlagsteuer und der Solidaritätszuschlag sind keine Quellensteuern im oben genannten Sinn.
- (2) Die Emittentin ist jedoch nicht verpflichtet, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen:
- wenn ein Wertpapiergläubiger solchen Steuern, Gebühren oder Abgaben auf die Wertpapiere wegen irgendeiner anderen Verbindung zu [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] als allein der Tatsache unterliegt, dass er Wertpapiergläubiger ist;
  - wenn solche Quellensteuern auf Zahlungen an einen Wertpapiergläubiger auf die Wertpapiere selbst oder jede Zahlung darauf auf der EU-Richtlinie über die Besteuerung von Kapitaleinkünften (2003/48/EG) vom 3. Juni 2003 („**EU-Zinsrichtlinie**“) beruhen. Gleiches gilt auch für jedes Gesetz oder jede andere rechtliche Maßnahme, welche die EU-Zinsrichtlinie umsetzt oder mit dieser übereinstimmt oder eingeführt wurde, um der EU-Zinsrichtlinie zu entsprechen;
  - wenn Quellensteuern von dem Wertpapiergläubiger dadurch hätten vermieden werden können, dass er die Zahlungen auf die Wertpapiere, über eine andere Zahlstelle in einem EU-Mitgliedstaat zur Zahlung abgefordert hätte;
  - die aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital, oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge gemäß § 1 dieser Bedingungen wirksam wird.
- (3) Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sämtliche Wertpapiere, jedoch nicht nur teilweise, mit einer Frist von nicht weniger als 30 Tagen und nicht mehr als 45 Tagen durch Mitteilung gemäß § 11 dieser Bedingungen und unter Angabe des Kalendertages, zu dem die Kündigung wirksam wird (der „**Steuer-Kündigungstag**“), zur Rückzahlung zum fairen Marktpreis (der „**Steuer-Kündigungsbetrag**“) zu kündigen, falls:
- die Emittentin bei der nächsten Zahlung nach diesen Bedingungen verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, als Ergebnis einer Änderung oder Ergänzung in den Gesetzen oder Vorschriften in [Jersey] [dem Vereinigten Königreich] [oder der Bundesrepublik Deutschland] [oder [•]] oder irgendeiner ihrer Gebietskörperschaften oder Behörden mit Steuerhoheit oder einer Änderung in der Anwendung oder Auslegung solcher Gesetze oder Vorschriften, die am oder nach dem Tag der Emission dieser Wertpapiere in Kraft tritt bzw. angewendet wird, zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [b] [c] [d] dieser Bedingungen zu zahlen; und
  - die Emittentin das Erfordernis, solche
- imposed in the Federal Republic of Germany are not deemed Withholding Taxes within the meaning of the above.
- (2) However, the Issuer will be not obliged to pay any such additional amounts:
- if a Securityholder is subject to such taxes, charges or duties on the Securities due to any other relationship with [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] than the mere holding of the Securities;
  - if such Withholding Taxes on payments to any Securityholder with respect to the Securities themselves or any payout thereon are based on the EU Directive on the taxation of savings income (2003/48/EC) of 3 June 2003 (“**EU Savings Directive**“). The same also applies to any law or any other legal measure which implements or is in conformity with or has been adopted to comply with the EU Savings Directive;
  - if the Securityholders may have avoided any Withholding Taxes by claiming payments on the Securities via another paying agent in a EU member state;
  - that are payable as a result of any change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for pursuant to § 1 of these Conditions, whichever occurs later.
- (3) The Issuer is entitled at any time to redeem all the Securities, but not some only, on giving no less than 30 and no more than 45 days notice pursuant to § 11 of these Conditions, specifying the calendar day, on which the Termination becomes effective (the “**Tax Termination Date**“), at the fair market value (the “**Tax Termination Amount**“) if:
- the Issuer, on the occasion of the next payment is or will be required under these Conditions to pay additional amounts under this § 7 [b] [c] [d] of these Conditions on account of any change or amendment to the laws or regulations of [Jersey] [the United Kingdom] [or the Federal Republic of Germany] [or [•]] or any political subdivision or authority thereof with power to tax or any change in application or interpretation of such laws or regulations which change becomes effective or applicable on or after the Issue Date of these Securities; and
  - the Issuer cannot avoid the requirement to pay

zusätzlichen Beträge zahlen zu müssen, nicht durch nach eigenem Ermessen zumutbare Maßnahmen (nicht aber eine Ersetzung der Emittentin gemäß § 10 dieser Bedingungen) vermeiden kann.

Eine solche Kündigung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Datum erfolgen, an dem die Emittentin erstmals zusätzliche Beträge nach diesem § 7 [b] [c] [d] zu zahlen hätte.】

such additional amounts by any steps reasonably available to the Issuer at its own discretion (but not by any substitution of the Issuer pursuant to § 10 of these Conditions).

Any such notice of redemption must not be given any earlier than 90 days prior to the date on which the Issuer would initially be required to pay additional amounts pursuant to this § 7 [b] [c] [d].】

Der Basisprospekt vom 22. Februar 2007 und dieser Nachtrag Nr. 1 vom 15. Mai 2007 sind kostenfrei bei der Emittentin und bei der UBS Deutschland AG, Stephanstraße 14 – 16, 60313 Frankfurt am Main, erhältlich.

Darüber hinaus werden der Basisprospekt und dieser Nachtrag Nr. 1 auf der Internet-Seite [www.ubs.com/keyinvest](http://www.ubs.com/keyinvest) oder einer diese ersetzenden Internet-Seite veröffentlicht.

Frankfurt am Main, den 15. Mai 2007

**UBS AG, handelnd durch die Niederlassung [London] [Jersey]**

  
\_\_\_\_\_  
Volker Greve

  
\_\_\_\_\_  
Kai Schmidt

**UBS Limited**

  
\_\_\_\_\_  
Stefanie Ganz

  
\_\_\_\_\_  
Sigrid Kossatz